

# 海通资管通聚稳健 4 期 FOF 集合资产管理计划

## 2024 年 1 季度报告



资产管理计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司

资产管理计划托管人：华泰证券股份有限公司

报告期间：2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日

报告送出日期：2024 年 04 月 30 日

## 一、基本信息

投资组合名称:	海通资管通聚稳健 4 期 FOF 集合资产管理计划
合同生效时间:	2022-11-04
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	华泰证券股份有限公司

## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	23,321,975.68
本期利润(元)	203,034.28
份额净值(元)	1.0699
份额累计净值(元)	1.0699

### (二) 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本集合资产管理计划无业绩比较基准。

## 三、资产管理计划投资组合报告

### (一) 委托资产配置情况

序号	资产类别	市值 (元)	占总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	0.00
	其中：股票	-	0.00

2	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	23,163,738.52	99.07
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
6	银行存款及结算备付金 合计	217,713.45	0.93
7	其他资产	0.00	0.00
8	资产合计	23,381,451.97	100.00

注：因四舍五入原因，分项占比之和与合计数可能存在尾差。

## (二) 委托资产投资前十名股票（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

## (三) 委托资产投资前五名债券（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有债券。

## (四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

序号	基金代码	基金名称	持仓数量 (份)	市值(元)	市值占委托资产净 值比例(%)
1	SXC432	三亚知行通达稳 达6号私募证券 投资基金	3,902,439.02	4,031,219.51	17.29
2	SAAP74	正瀛骐骥11号 私募证券投资基 金	3,022,574.09	3,109,926.48	13.33
3	SJA278	珠海宽德睿昕对 冲15号私募证 券投资基金	2,352,941.18	3,030,588.24	12.99
4	SGY248	上海宽德华富3 号私募证券投资 基金	2,191,636.71	2,527,614.62	10.84
5	JD518B	世纪前沿量化对 冲9号私募证券 投资基金B类份 额	1,442,277.54	2,330,287.82	9.99

## (五) 资产管理计划运用杠杆情况

本集合计划本报告期末的杠杆比率（总资产/净资产）为100.26%。

## 四、管理人履职报告

### (一) 投资经理情况

投资经理姓名	学历	证券从业年限	主要工作经历
左秀海	硕士	13	左秀海先生，同济大学经济学硕士，13年证券从业经验，曾任海通证券销售交易总部交易管理部经理，海通证券零售与网络金融部交易管理部经理，海通证券财富管理中心交易管理及运营部经理、总经理助理、副总经理，2021年加入上海海通证券资产管理有限公司，现任投资总监（副总经理级）兼组合投资部总监。
严雯	硕士	8	严雯女士，FRM，上海财经大学管理学硕士，8年证券从业经验，曾先后任职于海通证券、野村东方国际证券、华泰证券。2021年加入上海海通证券资产管理有限公司，现任组合投资部总监助理。
张又悠	硕士	11	张又悠先生，FRM，爱丁堡大学金融数学硕士，11年证券从业经验，曾任海通证券财富管理中心交易管理部经理、海通期货资产管理部副总经理，2022年加入上海海通证券资产管理有限公司，现任组合投资部副总监。

### (二) 投资策略回顾与展望

宏观：

宏观经济运行整体处于预期之内，但3月份开始部分数据出现分化。一季度GDP同比增长率5.3%，略超预期，但其中比较重要的消费、房地产等数据不及市场预期，引起市场担忧，经济内生动力仍然较弱；而受外需小幅转好支撑出口数据，以及国内设备更新政策加持，制造业运行及进出口数据相对转好，给与宏观经济重要支撑。此外，整体宏观政策方面比较平稳，

符合市场预期。从通胀数据来看，去年 Q4 的基建加速一定程度上提升了黑色产业链相关产品的价格，但中下游的价格传导仍不明显，对应 PMI 回到荣枯线以上，但 PPI 和 CPI 仍然较弱的表征，仍然表明内需不足的情况。在内需较弱且中美债券利差继续大幅倒挂的情况下，汇率依然承担较大压力。仍然需要时间观察宏观经济的走向对资本市场的影响。

大类资产环境：

今年年初以来，股债的跷跷板效应仍然在往更为极致的方向转化，利率、信用利差、期限利差等进一步压缩，债券维持超预期的强势，而股票则继续处于大幅波动中，虽然 2 月份在长线资金持续增持的背景下市场从低位反弹而上，但从市场较弱的成交量和较大的振幅以及红利低波等风格较强而成长较弱的客观环境来看，市场仍然存在观望和防守情绪较为浓重的情况；而大宗商品受国际市场定价品种的影响已经出现了阶段性的趋势行情，如贵金属、有色金属以及原油相关品种。

策略配置：

股票量化策略：采用模型选股并同时用股指期货完全、部分或不对冲，以此取得不同收益属性的投资结果。今年年初以来，权益市场处于较为极致的市场环境，波动和振幅均较大，市场的风格演绎也较为极致，造成该类策略在一季度内的净值波动大幅超出预期，不过随着市场的逐步恢复常态，收益修复速度也较快。考虑到宏观事件和弱现实强预期的影响，今年市场的波动率可能将继续维持在高位，有利于量化模型对股票的预测，同时，随着股指期货对冲成本的逐年下行，预计后续该类策略的表现仍然值得关注。

套利策略：

得益于今年权益市场波动率的回升，相较于往年策略收益显著好转。

商品 CTA 策略：

自 2022 年年中以来，该类策略终于遇到了行情的阶段性拐点。随着地缘政治加剧、美联储降息不及预期、海外需求有一定恢复等因素的综合影响，以贵金属、有色金属和原油为代表的一批大宗商品价格在今年呈现明显的趋势机会，由此带动期货 CTA 类策略的运作环境快速改善，大多数管理人在今年取得正收益。

### (三) 公平交易专项说明

报告期内，本资产管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

#### (四) 报告期内资管计划投资收益分配情况

注：本集合资产管理计划报告期内未进行收益分配。

### 五、托管人履职报告

详见托管报告。

### 六、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

#### (一) 管理费

计提基准	本集合计划对计划财产中持有的本管理人自身管理的资管产品的部分不收取管理费。本集合计划的管理费按前一日资产净值扣除所持有的本管理人自身管理的且已收取管理费的资管产品份额所对应的资产净值后的余额（若为负数，则取0）的1%年费率计提。管理费的计算方法如下： $H = E \times 1\% \div \text{当年天数}$ H为每日应计提的集合计划管理费； E为前一日资产净值扣除所持有的本管理人自身管理的且已收取管理费的资管产品份额所对应的集合计划资产净值后的余额。具体不计提管理费的资管产品，需由管理人邮件通知托管人。
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

#### (二) 托管费

计提基准	本集合计划对计划财产中持有的本托管人自身托管的资管产品的部分不收取托管费。本集合计划的托管费按前一日资产净值扣除所持有的本托管人自身托管的且已收取托管费的资管产品份额所对应的资产净值后的余额（若为负数，则取0）的0.03%年费率计提。托管费的计算方法如下： $H = E \times 0.03\% \div \text{当年天数}$ H为每日应计提的托管费； E为前一日资产净值扣除所持有的本托管人自身托管的且已收取托管费的资管产品份额所对应的资产净值后的余额。
------	---

计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

### (三) 业绩报酬

计提基准	每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。
计提方式	1、期间年化收益率 (R) < 6.0%，计提比例为 0%；2、期间年化收益率 (R) ≥ 6.0%，计提比例为 10%
支付方式	管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人主要完成，托管人协助完成并根据业绩报酬划付指令执行相关操作。

## 七、涉及投资者权益的重大事项及其他需要说明的情况

### (一) 投资经理变更

无

### (二) 公司关联人员持有本资产管理计划的情况

无

### (三) 重大关联交易情况

无

(四) 报告期内，本产品投资管理人及关联方管理的资产管理产品（含公募基金及资产支持证券）、投资管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券（含资产支持证券）或承销期内承销的证券（含资产支持证券）、其他关联交易情况

无

### (五) 其他需要说明的情况

无

## 八、声明

郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表、附件真实、准确、完整。

上海海通证券资产管理有限公司

2024年04月30日

