

# 海通资管沪盈 3 号集合资产管理计划 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：中信银行股份有限公司上海分行

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

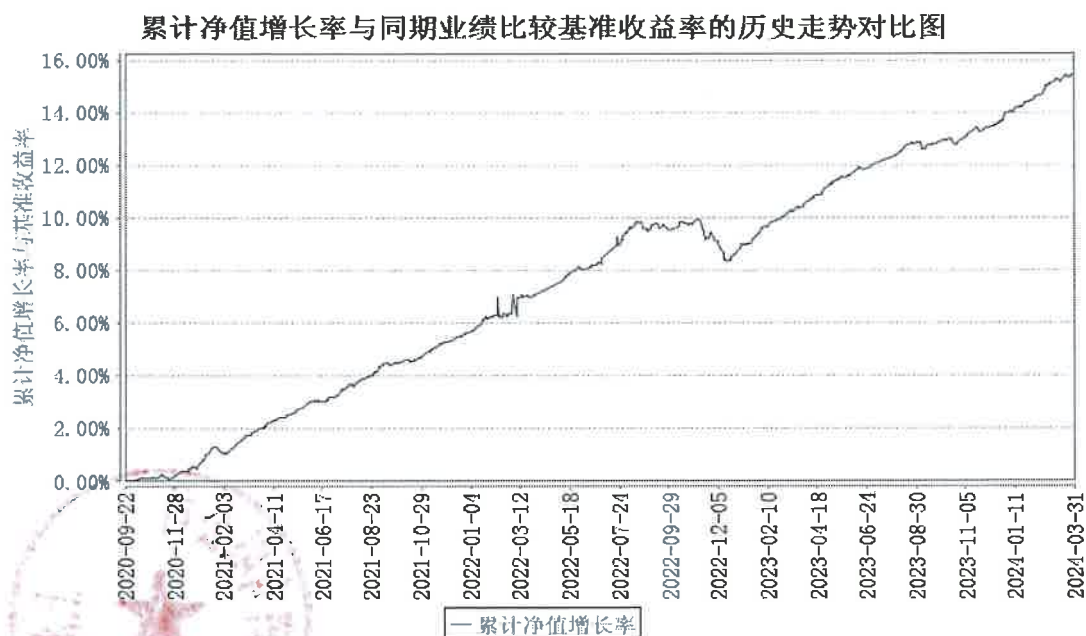
投资组合名称:	海通资管沪盈3号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-09-22
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中信银行股份有限公司上海分行

## 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)	78,575,106.97
本期利润(元)	967,402.76
份额净值(元)	1.1471
份额累计净值(元)	1.1471

### (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	307,036.40	0.29
	其中：股票	307,036.40	0.29

2	固定收益投资	101,048,088.20	96.75
	其中：债券	101,048,088.20	96.75
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	1,377,371.09	1.32
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	1,706,991.60	1.63
7	其他资产	783.38	0.00
8	资产合计	104,440,270.67	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

序号	股票代码	股票名称	持仓数量(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	002155	湖南黄金	11,940.00	163,458.60	0.21
2	001965	招商公路	12,706.00	143,577.80	0.18

## (三) 委托资产投资前五名债券（按市值）明细

序号	债券代码	债券名称	持仓数量(张)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	102480525	24 中交城投 MTN001	50,000.00	5,009,016.39	6.37
2	163506	20 楚昌 01	60,000.00	4,765,035.62	6.06
3	019690	22 国债 25	39,000.00	4,066,957.40	5.18
4	012384280	23 华友钴业 SCP003(科创票据)	40,000.00	4,061,304.92	5.17
5	031900302	19 阜阳城南 PPN001	38,000.00	4,028,274.10	5.13

## (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	004827	平安中短债债券 A	1,202,629.08	1,377,371.09	1.75

## (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 132.92%。

## 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
于瀑夏	硕士	7	上海财经大学管理学硕士，加拿大西蒙菲沙大学金融学硕士，7年固定收益从业经验。历任上海海通证券资产管理有限公司研究员，投资经理助理，现任上海海通证券资产管理有限公司专户固定收益部投资经理。

### (二) 投资策略回顾与展望

#### 市场回顾

2024年Q1，债券方面，整体呈现全面牛市。10年国债由2.55%附近下行至2.3%附近。1-2月，收益率下行动能较强，降息、降准预期叠加年初配置需求，行情较为流畅快速，3月收益率整体震荡，特别国债供给冲击预期、出口超预期回暖、外汇冲击等事件相继对市场形成扰动。30Y-10Y期限利差在1-2月快速收窄，3月反弹较为显著；10Y-1Y期限利差则逐渐走扩。利率曲线呈现先走平再走陡的特征。信用债收益率在1-2月全线下行、3月上行，信用利差经历了1月普遍收窄、2月短久期利差被动走扩、3月利差走扩的过程。

上证指数上涨2.23%、深证成指下跌1.30%、创业板指下跌3.87%，沪深300指数上涨3.10%。细分行业来看，中信石油石化、家电、银行和煤炭等行业表现较为强势，取得10%以上的正收益，中信综合、医药、电子和房地产表现较为弱势，均录得9%以上的负收益。回顾整个2024Q1，A股市场在2月初遭遇流动性危机，随后在救市资金的干预下迅速反弹，总体来看，波动较大，市场风险偏好偏低。上证50和沪深300等大市值股票表现出较强的防御性，在结构上优于中小市值。

#### 市场展望

从2024年3月出的宏观经济数据来看，喜忧参半，经济仍处在复苏过程中。具体来看：

(1) 2024年3月，中国消费者价格指数（CPI）同比上涨0.1%，涨幅较上月回落0.6个百分点；工业品出厂价格（PPI）同比下降2.8%，降幅比上月扩大0.1个百分点；

(2) 2024年3月，以美元计，中国出口额2796.8亿美元，同比下降7.5%，较2024年1-2月出口额同比增速（7.1%）下滑14.6个百分点；

(3) 2024年3月，新增人民币贷款3.09万亿，去年同期3.89万亿；新增社融4.87万亿，去年同期5.39万亿；存量社融增速8.7%，前值9.0%；M2同比8.3%，前值8.7%；M1同比1.1%，前值1.2%；

(4) 2024年3月，制造业采购经理指数（PMI）为50.8%，比上月上升1.7个百分点；这是中国制造业PMI在连续5个月运行在50%以下后重返扩张区间，并创下近一年新高；

(5) 2024年一季度，中国国内生产总值（GDP）296299亿元，按不变价格计算，同比增长5.3%，比2023年四季度环比增长1.6%，社会消费品零售总额120327亿元，同比增长4.7%。海外来看，美国3月CPI同比增长3.5%，高于市场预期的3.4%，同时也高于前值3.2%，创下2023年9月以来最高水平。核心CPI同比增长3.8%，与前值持平，但高于预期的3.7%。CPI连续3个月超预期，强化了联储降息的谨慎态度，美债利率走强。美国3月非农数据和CPI数据超预期后，互换市场下调2024年美联储降息预期。互换市场完全消化的美联储首次降息时间从9月推迟至11月。

债券方面，行情的核心逻辑仍是关注资产荒的发酵程度。二季度行情变化的核心扰动因素可能来自于资产供给端。未来一季度，流动性持续宽松存在一定不确定性，但紧缩空间不大。央行无意下调政策利率前，DR007下限可能难以突破OMO。特别国债供给放量对流动性会存在一定冲击，在央行无意过于配合的情况下，短端收益率可能仍有一定边际反弹。整体看向上空间较为有限，坚持调整则加大配置思路。

权益方面，参考A股历史上短期大幅下跌后续走势，市场当前的核心分歧在于宏观基本面的表现。整体看在经济弱复苏趋势相对确定的情况下，向下底部相对确定，板块间可能仍呈现高低切换，整体震荡走势。质地较优、确定性强的大盘品种相对占优。

### (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

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	本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为0.6%
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

### （二）托管费

计提基准	本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值的0.03%年费率计提
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	管理人对每笔参与份额的业绩报酬计提如下： 年化收益率（R）<B，计提比例0，业绩报酬（Y）=0 R≥B，计提比例X， $Y=A \times (R-B) \times X \times (D/365)$ Y=业绩报酬； B=业绩报酬计提基准，具体为6%； X=业绩报酬计提比例，具体为50%； A=每笔参与份额在上一个业绩报酬计提基准日对应的资产净值。
支付方式	管理人负责计算和复核业绩报酬，于每个业绩报酬计提日计提业绩报酬，由托管人于业绩报酬计提日后5个工作日内按照管理人指令从本集合计划资产中一次性支取，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。当发生业绩报酬计算错误时，由管理人负责处理。由此给集合计划投资者和集合计划造成损失的，由管理人承担相应责任。

## 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

自 2024 年 3 月 20 日起，黄世旺先生不再担任本集合计划投资经理，由原投资经理于瀑夏女士继续管理本集合计划。

### (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