

# 海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划 2023 年年度报告



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：招商银行股份有限公司上海分行

报告期间：2023 年 01 月 01 日-2023 年 12 月 31 日

报告送出日期：2024 年 04 月 30 日

## 一、基本信息

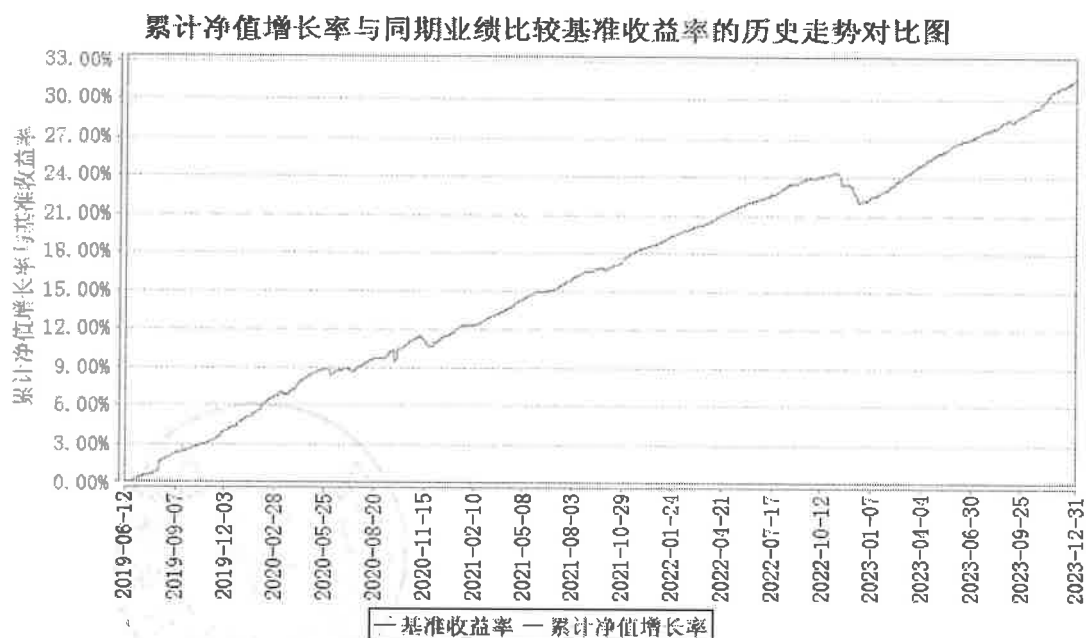
投资组合名称:	海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2019-06-12
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

## 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)	149,262,732.61
本期利润(元)	10,983,095.15
份额净值(元)	1.0554
份额累计净值(元)	1.2877

### (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) 资产负债表

资产	期末余额	上年年末余额	负债与所有者权益	期末余额	上年年末余额
----	------	--------	----------	------	--------

货币存款	1,210,173.90	1,228,619.91	短期借款	-	-
结算备付金	-	-	交易性金融负债	-	-
存出保证金	-	13.38	衍生金融负债	-	-
衍生金融资产	-	-	卖出回购金融资产款	41,082,711.11	59,139,669.57
应收清算款	-	-	应付管理人报酬	185,992.79	183,108.02
应收利息	-	-	应付托管费	9,299.65	9,155.43
应收股利	-	-	应付销售服务费	-	-
应收申购款	-	-	应付投资顾问费	-	-
买入返售金融资产	-	-	应付税费	62,872.86	31,640.35
发放贷款和垫款	-	-	应付清算款	-	-
交易性金融资产	189,406,421.44	201,986,471.50	应付赎回款	-	-
债权投资	-	-	应付利息	-	-
其他债权投资	-	-	应付利润	-	-
其他权益工具投资	-	-	其他负债	12,986.32	19,487.11
长期股权投资	-	-	负债合计	41,353,862.73	59,383,060.48
其他资产	-	-	净资产：	-	-
-	-	-	实收资本	141,433,474.74	141,344,693.08

-	-	-	其他综合收益	-	-
-	-	-	未分配利润	7,829,257.87	2,487,351.23
-	-	-	净资产合计	149,262,732.61	143,832,044.31
资产总计:	190,616,595.34	203,215,104.79	负债与净资产总计:	190,616,595.34	203,215,104.79

(二) 利润表

项 目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	12,931,976.43	6,825,505.11
利息收入	197,888.86	112,072.94
投资收益（损失以“-”填列）	7,216,389.47	10,038,883.42
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5,517,698.10	-3,325,451.25
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他业务收入	-	-
二、营业总支出	1,948,881.28	3,740,908.72
管理人报酬	736,974.53	2,243,488.35
其中：暂估管理人报酬	-	-
托管费	36,659.67	37,909.36
销售服务费	-	-
投资顾问费	-	-
利息支出	1,087,314.03	1,366,083.95
信用减值损失	-	-
税金及附加	31,042.53	38,588.24
其他费用	56,890.52	54,838.82

三、利润总额	10,983,095.15	3,084,596.39
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,983,095.15	3,084,596.39
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	10,983,095.15	3,084,596.39

(三)所有者权益表

项目	本金额				上年金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	141,344,69 3.08	-	2,487,351. 23	143,832,04 4.31	148,226,76 7.45	-	6,787,943 .76	155,014,71 1.21
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	141,344,69 3.08	-	2,487,351. 23	143,832,04 4.31	148,226,76 7.45	-	6,787,943 .76	155,014,71 1.21
三、本年增减变动	88,781.66	-	5,341,906. 64	5,430,688. 30	-6,882,074. 37	-	-4,300,59 2.53	-11,182,66 6.90

额 (减少以 “-” 号填 列)								
(一) 综合收 益总 额	-	-	10,983,09 5.15	10,983,095 .15	-	-	3,084,596 .39	3,084,596. 39
(二) 产 品持 有人 申 购 和 赎 回	88,781.66	-	8,818.16	97,599.82	-6,882,074. 37	-	-125,110. 61	-7,007,184. 98
其 中： 产 品 申 购	47,748,599 .53	-	1,004,908. 36	48,753,507 .89	52,808,136 .28	-	1,032,879 .51	53,841,015 .79
产 品 赎 回	-47,659,81 7.87	-	-996,090.2 0	-48,655,90 8.07	-59,690,21 0.65	-	-1,157,99 0.12	-60,848,20 0.77
(三) 利 润分 配	-	-	-5,650,006 .67	-5,650,006. 67	-	-	-7,260,07 8.31	-7,260,078. 31
(四) 其 他综 合收 益结 转留 存收 益	-	-	-	-	-	-	-	-
四、 本 年 期 末 余 额	141,433,47 4.74	-	7,829,257. 87	149,262,73 2.61	141,344,69 3.08	-	2,487,351 .23	143,832,04 4.31

## 四、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	179,391,043.06	94.11
	其中：债券	179,391,043.06	94.11
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	10,015,378.38	5.25
4	金融衍生品投资	-	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	1,210,173.90	0.63
7	其他资产	-	0.00
8	资产合计	190,616,595.34	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

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	032380654	23 荆门高新 PPN004	100,000.00	10,687,204.92	7.16
2	177097	20 合投 01	90,000.00	9,422,482.19	6.31
3	252826	23 创鸿 D2	90,000.00	9,013,721.92	6.04
4	166820	20 昌兴 01	80,000.00	8,530,663.01	5.72
5	167254	20 景旅 01	80,000.00	8,322,082.19	5.58

### (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	270049	广发纯债债券 C	8,093,889.11	10,015,378.38	6.71

### (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 127.71%。

## 五、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
曾丽琼	硕士	20	曾丽琼女士，复旦大学金融学硕士，十年公募基金经理任职，2004年起供职于华宝兴业基金，任华宝兴业现金宝货币市场基金、华宝兴业增强收益债券基金经理；2010年入职信诚基金，任信诚货币市场基金、信诚双盈分级债券基金、信诚新双盈分级债券基金经理，2014年起任固定收益投资总监；2016年加入中山证券资管事业部，任现金管理部总经理。现任海通证券资产管理有限公司总经理助理、专户固收部总监、投资顾问部总监。
罗克兵	博士	7	罗克兵先生，中国科学技术大学金融工程学博士，7年证券从业经历，3年投资管理经验。曾任上海海通证券资产管理有限公司产品与业务创新部产品经理助理，固定收益二部投资经理助理，现任上海海通证券资产管理有限公司专户固收部投资经理。

### (二) 投资策略回顾与展望

#### 1. 报告期内市场回顾及运作分析

2023年国内经济曲折修复，一季度经济“脉冲式”反弹后，二季度超预期下行，三季度有所企稳，四季度再度回踩，有效需求和微观主体活力不足成为突出问题。受中美经济现实和预期的错位、政策周期选择不同以及地缘政治冲突等因素影响，2023年全球大类资产主要表现为国内股弱债强、欧美股强债弱、商品中黄金表现亮眼的特点。

国际方面，为应对持续的通胀，2023年各央行持续发布加息政策，部分发达经济体的利率



已提升到历史最高水平，抑制需求和降温通胀的效果开始显现。在持续加息环境下美国超预期表现出了较强的经济韧性，欧洲受制于战争及能源依赖影响，经济相对疲弱。

债券市场方面，2023 年整体表现较好，信用利差与期限利差全面压缩。利率债方面，年初市场对于经济的预期较强，利率债震荡上行至年内最高点，3 月份之后市场转而交易“弱现实”，降准降息、存款利率下调，利率债在多重利好下打开下行空间，8 月下旬出现阶段性调整，但持续时间较短。超长期国债表现亮眼，全年 30 年、10 年国债收益率分别下行 37bp、28bp，30Y-10Y 国债期限利差由 22 年底 36bp 压降至 23 年底 27bp，利率绝对水平和期限利差均已压缩到历史低位。信用债方面，全年收益率大幅下行。资产荒延续，城投债融资监管进一步收紧，叠加“一揽子化债方案”的落地和加速推进，城投债供需失衡愈发凸显，高票息个券日益稀缺。城投债收益率方面，3 年 AA 下行 118bp 至 3.03%，3 年 AA（2）下行 144bp 至 3.19%，3 年 AA-下行 207bp 至 4.81%。评级越低，信用利差压缩的越厉害，信用利差收窄至历史低位。

报告期内，本产品投资策略上整体以中高等级信用债配置策略为主，利率债交易策略为辅。期间持续调整组合久期，增配中长久期债券，卖出短的、收益率低的债券，对于增厚组合回报提供了一定的贡献。

## 2. 宏观经济、证券市场及行业走势展望

展望 2024 年，经济下行压力仍大，稳增长、调结构、防风险是工作重点，稳中求进、以进促稳、先立后破是工作总基调，出现大水漫灌，强刺激的可能性较低，重点关注财政支出力度及地产政策。美联储加息拐点将至，汇率压力缓解，仍有降息、降准空间，总体流动性合理充裕。利率债整体仍处于震荡下行趋势，若没有超预期的宽信用政策出台，收益率上行空间不大。城投债仍处于政策暖风期，本轮化债侧重于短期流动性压力的缓解，对于短期内城投债不发生系统性违约，市场已达成基本共识，化债政策延续的确定性较高。从供需格局来看，城投融资政策从 2023 年四季度以来有进一步收紧态势，高息资产减少或是大概率事件；需求端而言，城投债相较产业债仍是性价比较高的资产，仍将为机构配置重点，资产荒行情或将延续，信用利差预计进一步收窄。

策略上，票息策略仍然有效，以城投债为主要配置方向，适当拉长组合久期，适度使用杠杆套息增厚收益，防止资金分层风险，恪守分散投资策略，重点关注城投分类管理执行进度及融资政策变化，关注类利率品种投资机会。

### (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

序号	权益登记日	除息日	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2023-07-17	2023-07-17	0.400	5,489,279.83	164,507.89	5,653,787.72	-
合计	-	-	0.400	5,489,279.83	164,507.89	5,653,787.72	-

## 六、托管人履职报告

详见托管报告。

## 七、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	管理费按前一日集合计划资产净值的 0.5% 年费率计提。计算方法如下： 方式： $H = E \times 0.5\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应计提的集合计划管理费；E 为前一日集合计划资产净值。
计提方式	每日计提
支付方式	管理费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付，每自然季度结束之日起【10】个工作日内由管理人向托管人发送当个自然季度管理费划付指令，托管人复核后于 10 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

### (二) 托管费

计提基准	托管费按前一日集合计划资产净值的 0.025% 年费率计提。计算方法如下： 方式： $H = E \times 0.025\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应支付的托管费；E 为前一日集合计划资产净值。
计提方式	每日计提
支付方式	托管费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付，每自然季度

	结束之日起【10】个工作日内由管理人向托管人发送当个自然季度托管费划付指令，托管人复核后于 10 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。
--	--

### (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（如该笔参与份额不存在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，则募集期参与的为注册登记机构份额注册登记日，存续期参与的为份额参与日，下同）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	业绩报酬提取不得超过业绩报酬计提基准以上投资收益的 60%。业绩报酬提取频率不得超过每 6 个月一次。因投资者退出资产管理计划，管理人按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。
支付方式	管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。因涉及注册登记数据，托管人对业绩报酬不承担复核责任，仅配合执行托管账户资金划付。

## 八、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

## 九、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