

# 海通资管沪盈 5 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：中信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:	海通资管沪盈 5 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-11-20
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)	53,647,858.82
本期利润(元)	2,636,341.64
份额净值(元)	1.1177
份额累计净值(元)	1.1177

### (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	137,310.02	124,573.36	短期借款	-	-
结算备付金	278,378.74	576,239.29	交易性金融负债	-	-
存出保证金	514.14	1,254.23	衍生金融负债	-	-
衍生金融资产	-	-	卖出回购金融资产款	25,664,332.48	8,853,626.10
应收清算款	-	-	应付管理人报酬	93,277.95	101,219.36
应收利息	-	-	应付托管费	3,109.21	3,373.95
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	9,374.46	6,403.17
发放贷款和垫款	-	-	应付清算款	5,875.50	2,332.33
交易性金融资产	79,023,826.06	59,700,700.39	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	16,200.54	9,432.60
长期股权投资	-	-	负债合计	25,792,170.14	8,976,387.51
其他资产	-	-	净资产:	-	-
-	-	-	实收资本	47,996,400.82	48,112,203.23
-	-	-	其他综合收益	-	-
-	-	-	未分配利润	5,651,458.00	3,314,176.53
-	-	-	净资产合	53,647,858.82	51,426,379.76

			计		
资产总计:	79,440,028.96	60,402,767.27	负债与净资产总计:	79,440,028.96	60,402,767.27

(二)利润表

项 目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	3,367,366.56	2,254,167.46
利息收入	20,088.55	66,010.61
投资收益(损失以“-”填列)	3,033,501.32	2,635,571.60
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)	270,548.67	-499,581.14
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
其他业务收入	43,228.02	52,166.39
二、营业总支出	731,024.92	644,683.96
管理人报酬	366,217.98	449,198.89
其中:暂估管理人报酬	-	-
托管费	12,206.74	14,954.10
销售服务费	-	-
投资顾问费	-	-
利息支出	295,162.02	123,711.04
信用减值损失	-	-
税金及附加	11,238.18	10,619.93
其他费用	46,200.00	46,200.00
三、利润总额	2,636,341.64	1,609,483.50
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	2,636,341.64	1,609,483.50

五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	2,636,341.64	1,609,483.50

(三)所有者权益表

项目	本年金额				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	48,112,203.23	-	3,314,176.53	51,426,379.76	72,772,199.39	-	3,465,221.12	76,237,420.51
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	48,112,203.23	-	3,314,176.53	51,426,379.76	72,772,199.39	-	3,465,221.12	76,237,420.51
三、本年增减变动额 (减少以“-”号填)	-115,802.41	-	2,337,281.47	2,221,479.06	-24,659.996.16	-	-151,044.59	-24,811.040.75

列)								
(一) 综合收益总额	-	-	2,636,341.64	2,636,341.64	-	-	1,609,483.50	1,609,483.50
(二) 产品持有人申购和赎回	-115,802.41	-	-299,060.17	-414,862.58	-24,659,996.16	-	-1,760,528.09	-26,420,524.25
其中：产品申购	35,222,037.58	-	3,277,875.42	38,499,913.00	60,676,259.55	-	3,713,740.45	64,390,000.00
产品赎回	-35,337,839.99	-	-3,576,935.59	-38,914,775.58	-85,336,255.71	-	-5,474,268.54	-90,810,524.25
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	47,996,400.82	-	5,651,458.00	53,647,858.82	48,112,203.23	-	3,314,176.53	51,426,379.76

## 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	178,240.00	0.22
	其中：股票	178,240.00	0.22
2	固定收益投资	78,845,586.06	99.25
	其中：债券	78,845,586.06	99.25
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	-	0.00
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	415,688.76	0.52
7	其他资产	514.14	0.00
8	资产合计	79,440,028.96	100.00

注：因四舍五入原因，分项占比之后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	16,000.00	178,240.00	0.33

### (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	163506	20 楚昌 01	70,000.00	5,476,215.07	10.21
2	031900302	19 阜阳城南 PPN001	42,000.00	4,417,367.21	8.23
3	1928006	19 工商银行二级 01	40,000.00	4,145,291.80	7.73
4	012381907	23 邵阳城投 SCP001	40,000.00	4,098,585.79	7.64
5	155216	19 漳九 01	40,000.00	4,097,207.67	7.64

### (四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有基金。

### (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 148.08%。

## 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
黄世旺	硕士	12	黄世旺，专户固定收益部总监助理。南开大学硕士，拥有 11 年金融从业经验，10 年投资经验，曾先后就职于渤海证券固定收益部任高级交易员，信诚基金固定收益部任专户投资经理，中山证券现金管理部任总经理助理兼投资经理，2017 年 12 月加入公司，现任投资经理。2022 年 2 月起任专户固收二部总监助理，2022 年 12 月 8 日起，任专户固定收益部总监助理。
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

2023 年，债券市场行情较为可观，各类资产收益率全面下行，信用利差和期限利差都有显著压缩，具备资产荒的特征。全年来看，债券市场主要受到三条主线的影响，分别是宏观环境弱复苏、财政政策刺激、货币政策宽松节奏。首先是宏观环境弱复苏，2023 年初，疫情解封，经济有一个快速修复的势头，市场普遍存在对经济的强复苏预期，风险偏好抬升，10 年国债在 1 月有一波快速的上行。但随着强预期逐渐向温和复苏的现实回归，10 年也随之下行。下半年各项提振楼市的政策纷纷出台后，政策的效果并不好，地产销售没有明显的起色，长端利率再度下行。可以说，基本面的弱复苏情况整体封住了利率上行的上限。



第二条是财政政策刺激的节奏。1 季度市场对于财政刺激普遍抱有较高期待，但两会定调相对较有定力，利率流畅下行。下半年开始，政策显著发力。特别是特殊再融资债、特别国债供给对市场造成了一定的扰动，利率开始一波上行。第三条是货币政策宽松的节奏。全年来看，央行总体维持了货币宽松环境，奠定了全年的债券牛市基础。但具体看，在一些关键点上的宽松节奏，也使市场受到一些扰动。特别是下半年，受汇率压力、资金防空转这些影响，在 9 月 15 日降准之后，狭义资金面有所收敛、降息有所弱化，存单价格上行、使短端曲线承压，并压制了长端的下行空间。

展望 2024 年，国内宏观经济来看，2024 年 3 月召开的两会，坚持“稳中求进、以进促稳、先立后破”的工作总基调，设立 5%左右的经济增长目标和 3%左右的通胀目标，有利于扭转之前市场的悲观预期。市场对于当前经济基本面的担忧主要是房地产的下行和新能源行业的产能过剩。从最近的宏观经济数据来看，宏观经济基本面喜忧参半，经济仍处在复苏过程中。具体来看：

(1) 以美元计，2024 年 1-2 月，我国出口 5280.1 亿美元，同比增长 7.1%，2023 年 12 月同比增速为 2.3%，1-2 月出口额同比增速较上年 12 月大幅加快 4.8 个百分点，超出市场普遍预期；

(2) 2024 年 2 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.7%，自去年 8 月以来首次重回 0%上方，显著高于市场预期；

(3) 2024 年 1-2 月百强房企全口径销售 4544 亿元，累计同比-50.5%（较 1 月-36%的跌幅扩大 14.5%），2 月单月全口径销售 1989 亿元，环比-22%，同比-62%；

(4) 跟地产相关的黑色系期货价格趋势下行，如焦煤 2405 合约、铁矿石 2405 合约、螺纹钢 2405 合约等；

(5) 2 月社融数据，住户贷款减少 5906 亿，其中，短期贷款减少 4868 亿，中长期贷款减少 1038 亿，M1 同比 1.2%，预期 2%，增速继续偏弱。

因此，接下来陆续发布的 3 月宏观经济数据，如地产销售数据、CPI、PPI、PMI 等，一旦修复不及预期，都可能带动市场下行，如果数据超预期可能带动市场继续走强。

海外来看，美国 2 月 CPI 同比增 3.2%，高于预期的 3.1%，前值为 3.1%。美国 2 月 CPI 环比增 0.4%，符合预期，但高出前值 0.3%；2 月核心 CPI 同比增 3.8%，高于预期的 3.7%，较前值 3.9%进一步回落，仍为 2021 年 5 月以来的最低水平。美国 CPI 通胀数据连续两个月意外走强，强化了美联储在降息方面的谨慎态度。

债券市场方面，驱动全年的行情判断关键或仍为“资产荒”。地产缺位和城投化债的大逻辑下，高息资产供给不足的趋势或难以在年内扭转。广谱利率中枢大方向仍然向下，短期利率的上行风险较为有限。但结构上，仍需要关注地产数据的边际波动，以及城投债供给的逻辑的扰动。

转债方面，当前经过 2023 年的估值调整，当前转债整体已具备较好的风险收益比。在股市情绪仍较弱情况下，可首先侧重防御性策略，包括红利高股息型标的和高 YTM 债性转债标的，优选 115 价格中枢的品种，仓位方面可博弈后续平衡性转债的溢价率修复策略。

### (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。

## 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	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 0.02%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	1、期间年化收益率（R）<6%，计提比例为 0%；2、期间年化收益率（R）≥6%，计提比例为 50%
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