

利位1号（3M）私募基金月度投资报告

2023 年 10 月

一、 基本信息

产品	管理人/投资顾问	投资经理	运作层月度涨幅	运作层 成立以来年化收益率
利位1号	上海利位投资管理有限公司	张晟刚	0.69%	11.52%
备案编码	产品风险等级	开放日	管理费	
STX088	R2	滚存锁定90天，每日开放	0.6%/年	
预警线	止损线	计提基准		
0.9700	0.9500	期间年化收益率（每笔投资）超过4.6%部分按照30%比例收取		
投资范围				
1. 固定收益类：债券、债券回购、质押式报价回购； 2. 现金管理类：现金、银行存款、同业存单、大额可转让定期存单、货币市场基金； 3. 其他：公开募集证券投资基金、资产支持证券、资产支持票据。				
投资限制				
1. 本基金投资的私募投资基金（包括有限合伙）必须有托管机构； 2. 基金资产总值占基金资产净值的比例不得超过160%； 3. 本基金不得投资非证券类私募基金管理人发行的私募投资基金（包括有限合伙）； 4. 单一债券，按成本或市值孰低计算，不得超过基金资产净值的20%； 5. 本基金禁止投资于中小企业私募债； 6. 本基金不得投资于未通过证券交易所、银行间市场交易的股权、债权及其他财产权利； 7. 本基金投资的信用债的债项或主体信用评级在AA级（含）以上； 8. 除利率债外，基金投资组合的加权久期不超过3年（含权债久期按行权久期计算）； 9. 按市值计算，本基金投资于债项信用评级为AA的信用债资产总计占基金净资产比例≤20%； 10. 基金财产禁止投资：1) 信用债不得投资于民营企业债与房地产行业债。2) 城投债不得投资于宁夏、甘肃、内蒙古、云南、贵州、黑龙江、吉林、辽宁、广西省份区域。 11. 按市值计算，所有非公开发行业债券占基金资产总值的比例为0%-40%； 12. 按市值计算，资产支持证券、资产支持票据投资比例合计不超过基金资产总值的20%； 13. 当基金净资产 < 5000万元，基金投资于单一债券的投资比例不超过基金资产净值的10%；当基金净资产≥5000万元，基金投资于单一债券的投资比例不超过基金资产净值的5%，均按市值计算。				

二、 本月持仓结构

1. 组合整体情况

组合整体情况	杠杆率	组合久期	债券静态收益率(%)
利位1号	109%	1.9	6.50%

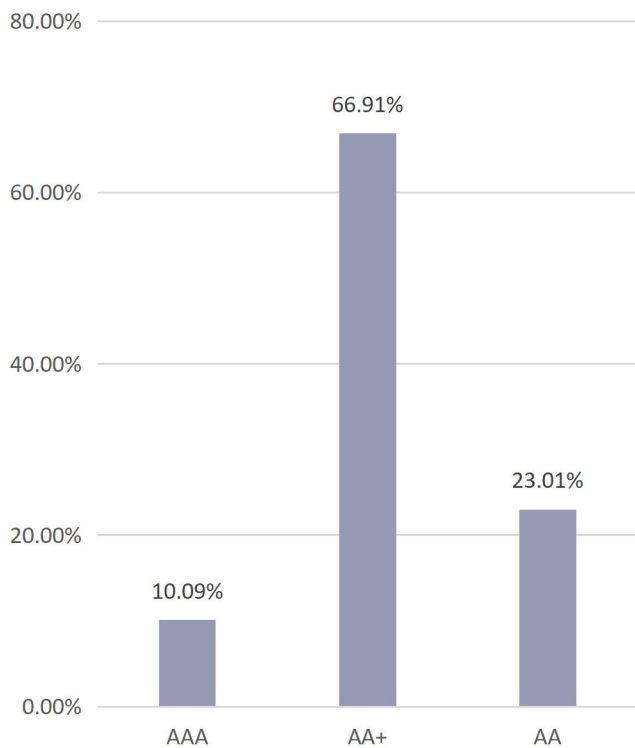
2. 资产类别占比

占净资产(%)	现金及固收类现券	固收类金融衍生品	可转债	权益类现券	权益类金融衍生品	商品
利位1号	100	0	0	0	0	0

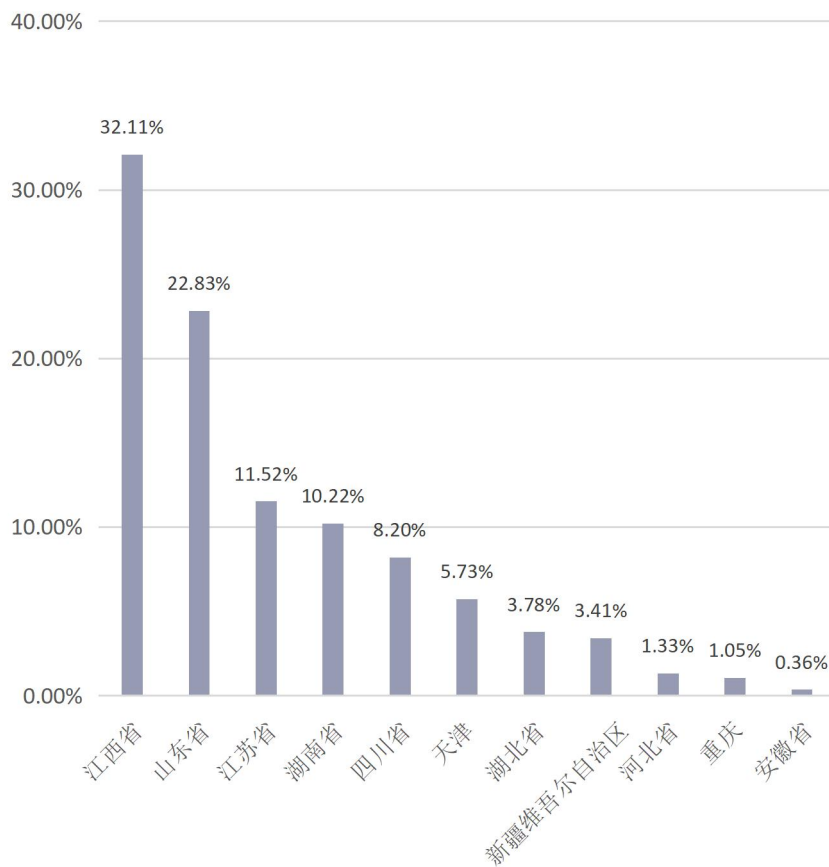
统计时点：2023.10.31

3. 债券评级及分布

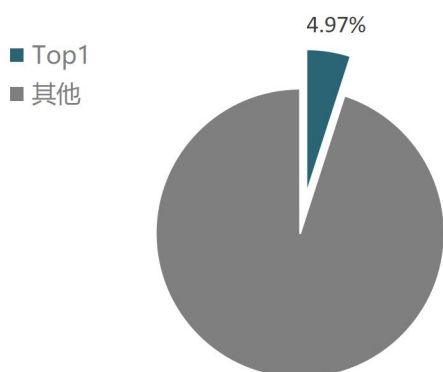
信用债评级占比(占信用债)%



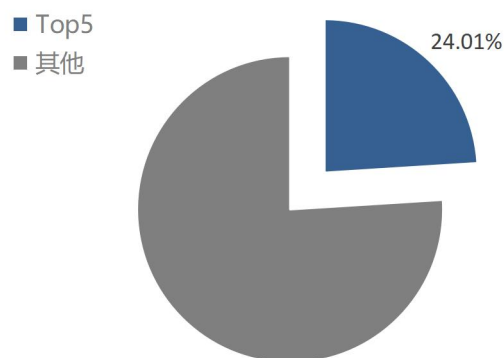
资产配置(省份地区)%



最大单券占比%



前五大单券占比%



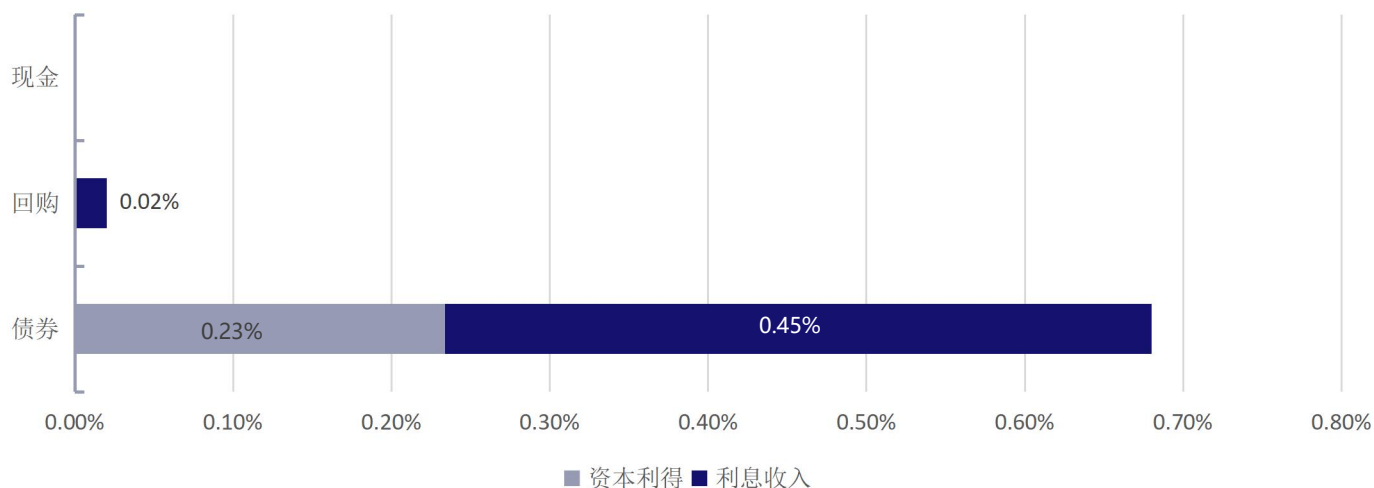
4. 权益类资产风格分布

无权益类资产风格分布

三、 大类资产业绩归因

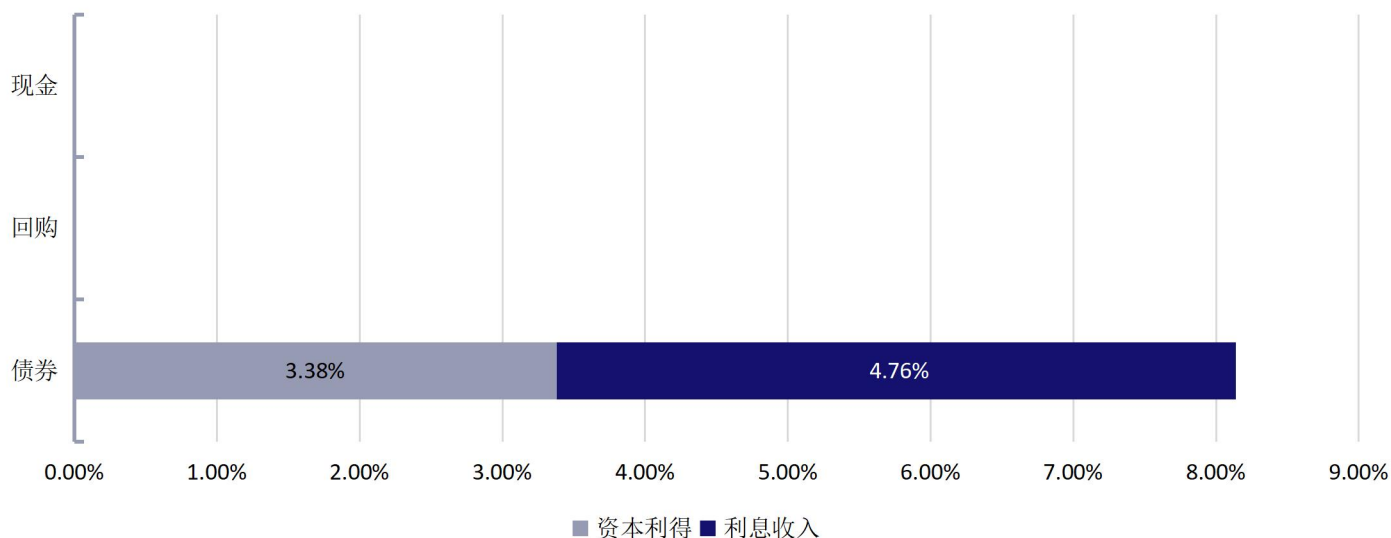
本月涨幅合计0.69%， 大类资产业绩归因如下：

本月大类资产业绩归因 (%)



统计区间：2023.10.01至2023.10.31

本年大类资产业绩归因 (%)



统计区间：2023.01.01至2023.10.31

四、市场回顾和展望

1. 固收策略观点：

经济弱复苏进程中，财政刺激也加快脚步（地方政府再融资和万亿国债增发），但从市场表现来看，利率并没有出现明显上调，除了消息被充分反应和资金面缓和外，可能也暗含了潜在的降准降息交易，毕竟积极的财政政策必然需要宽松货币环境的配合。

相对而言，我们认为债市目前表现的还是过于短视了，国债增发的影响可能并非仅仅在于四季度的流动性冲击。土地财政弱化背后，是赤字率放开进行对冲，前者被市场充分交易，但后者的长期影响却被一定程度上忽视了。

我们认为后续将步入中央杠杆的上升期，以固定资产投资为导向的经济刺激政策将会逐一落地，利率中枢将会稳步提升。

2. 股票策略观点：

后续市场预计将延续结构性行情，行业轮动还是会比较快，仍然需要保持耐心，适合逢低布局或者刚启动时参与，不宜高位追涨，中期来看，市场也已经处于磨底阶段，宝剑出鞘应该为时不远了。

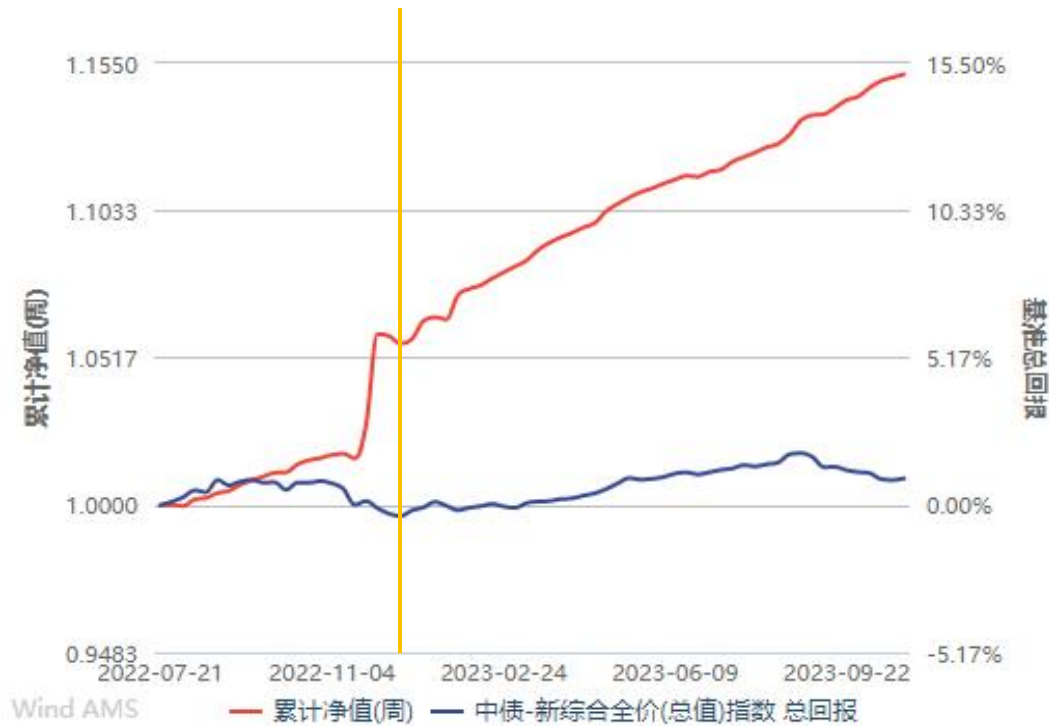
近期科技、医药都经历了较大幅度的反弹，个股布局需要适度耐心，深化研究评估。中期来看，在经济压力较大，呈现降速趋势的大环境下，市场的结构性机会还是在创新领域，华为产业链、创新药领域为主。生猪产业也有望迎来产能的加速去化，值得关注。

五、净值曲线和区间收益

1. 基本信息

产品	编号	运作起始时间	期末单位净值	期末累计净值	成立以来年化收益率	最大回撤	夏普比	期末净值日期
利位1号	STX088	2022-07-18	1.1361	1.1511	11.52%	-0.32%	3.36	2023-10-31

2. 净值曲线



统计区间：2022.07.18-2023.10.31

黄线说明：合同于2022.12.22发生变更，投资限制变更内容详见首页表格

3. 月度收益

利位1号

月度收益	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	年度累计
2022	-	-	-	-	-	-	-0.03%	0.66%	0.52%	0.54%	2.70%	1.92%	6.46%
2023	1.00%	0.70%	1.03%	0.85%	0.81%	0.43%	0.63%	1.14%	0.60%	0.69%	-	-	8.14%

免责声明：

(一) 本报告为上海利位投资管理有限公司向利位1号（3M）私募基金委托人提供的业绩说明，未经管理人及投资顾问同意，不得向除委托人之外的第三方发布；

(二) 本报告数据来源为本基金/计划估值表，数据可能未经托管人复核，仅供投资者参考；

(三) 本报告所述策略与市场看法仅为利位投资观点，不构成对市场的预判或投资建议；

(四) 基金过往业绩不预示未来表现，请投资者关注投资风险。