

海富通富满1号FOF集合资产管理计划

2023年第3季度报告

(报告期间：2023年07月01日至2023年09月30日)

一、投资管理人基本信息

表. 管理人基本信息

名称	海富通基金管理有限公司
地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室
法定代表人	杨仓兵
本组合投资经理	苏竞为

二、投资管理人及托管人履职报告

(一) 管理人履职情况

本报告期内，本计划资产管理人严格按照法律法规、资产管理合同的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划财产。管理人建立健全内部风险控制、监察与稽核、财务管理及人事管理等制度，保证所管理的资产管理计划财产与本公司管理的基金财产、其他委托财产和资产管理人的财产相互独立，对所管理的不同财产分别管理、记账和进行投资，未发现有为资产管理人及任何第三人谋取利益的情况。

(二) 托管人履职情况

本计划资产托管人设立了专门的资产托管部门，具有符合要求的营业场所，配备足够的、合格的熟悉资产托管业务的专职人员，负责财产托管事宜。

本报告期内，本计划资产托管人按照法律法规及本计划资产管理合同的规定监督资产管理人的投资运作，安全保管资产管理计划财产，对所托管的不同资产管理计划财产分别设置账户，确保资产管理计划财产的完整与独立。除依据法律法规、本合同及其他有关规定外，未发现有为资产托管人及任何第三人谋取利益的情况。

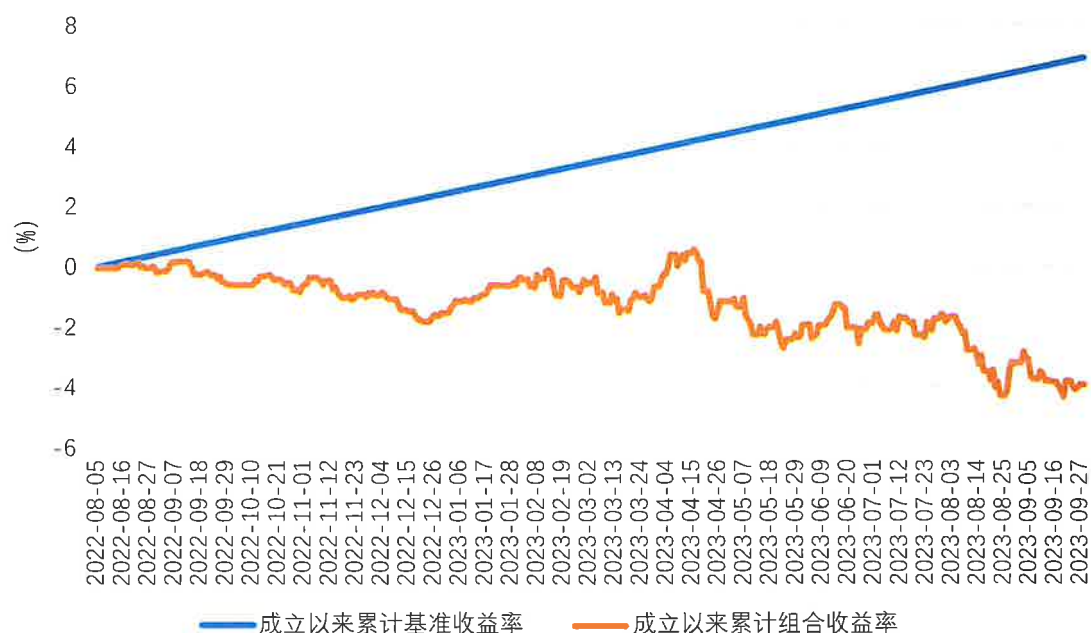
三、资产管理计划投资表现

(一) 投资组合表现

金额单位：人民币元

本组合初始委托资产	15,033,504.60
本期期初资产净值	7,748,806.40
本期期末资产净值	6,156,302.70
本期利润（收入-费用）	-133,971.48
本期资产净值增长率	-2.11%
自委托之日起资产净值增长率	-3.90%
本期期末单位净值（参考值）	0.9610

(二) 自委托之日起本组合资产净值增长率与业绩基准收益率走势比较图



数据区间：2022年08月05日至2023年09月30日

四、资产管理计划投资组合报告

(一) 投资资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	期末市值	市值占净值比
1	权益投资	0.00	0.00%
	其中：股票	0.00	0.00%
2	基金投资	5,719,333.96	92.90%
3	固定收益投资	0.00	0.00%

	其中：债券	0.00	0.00%
	资产支持证券	0.00	0.00%
4	金融衍生品投资	0.00	0.00%
5	买入返售金融资产	-336.00	-0.01%
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00%
6	银行存款和结算备付金合计	154,504.67	2.51%
7	其他资产	301,271.17	4.89%
	合计	6,174,773.80	100.30%

(二) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十大股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值	市值占净值比
-	-	-	-	-	-
合计			-	-	-

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十大债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	期末市值	市值占净值比
-	-	-	-	-	-
合计			-	-	-

五、资产管理计划运用杠杆情况（如有）

截至报告期末，组合时点杠杆率为100.30%，报告期间资产管理计划运用杠杆情况符合法律法规及合同约定。

六、基金中基金投资情况

(一) 投资资产管理产品的选择标准

运用多维度的基金评价体系，结合定性调研和定量分析，优选基金产品。首先，通过定量分析基金经理的历史业绩和其管理产品的风险情况等定量指标筛选出符合条件的基金进入基金库，量化构建初级基金池。其次，通过对基金库中基金经理的调研，对基金经理的投资风格进行分类（权益基金经理可分为成长型、均衡型、价值型、激进型、灵活配置型、稳健型等；债券基金经理可分为利率型、信用型、转债型、激进型、灵活性、稳健型等），进一步筛选投资能力突出的基金经理。根据资产配置方案和市场风格判断，并结合如公司投研团队、基金经理投资基因、基金规模、基金仓位等因素，建立判断矩阵。最后，

通过对重点库中基金风格的持续跟踪，结合基金经理投资能力的分析，筛选出不同市场风格中投资能力均突出的基金经理所管理的基金产品，确定风格配置比例，确定目标投资基金。

(二) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

金额单位：人民币元

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	003752	工银如意货币A	契约型开放式	646,995.49	646,995.49	10.51%	否
2	006338	华安安浦债券C	契约型开放式	580,480.63	551,108.31	8.95%	否
3	006516	浙商汇金短债债券A	契约型开放式	479,432.35	500,479.43	8.13%	否
4	012118	兴全恒裕债券C	契约型开放式	450,832.41	499,251.81	8.11%	否
5	620009	金元顺安丰祥债券A	契约型开放式	393,457.27	461,918.83	7.50%	否
6	013380	景顺长城景泰纯利债券C	契约型开放式	353,325.68	403,780.59	6.56%	否
7	009022	鹏华丰诚债券C	契约型开放式	309,967.57	344,621.94	5.60%	否
8	001711	安信新趋势混合C	契约型开放式	238,809.73	282,989.53	4.60%	否
9	010511	博时鑫康混合C	契约型开放式	253,809.55	272,616.84	4.43%	否
10	510310	易方达沪深	契约型开放式	94,000.00	168,918.00	2.74%	否

		300 发 起式 ETF					
--	--	--------------------	--	--	--	--	--

(三) 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	0	0
当期交易基金产生的赎回费（元）	0	0
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	3809.73	0
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	9106.48	31.92
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	2096.08	10.56
当期交易基金产生的交易费（元）	40.84	0
当期交易基金产生的转换费（元）	0	0

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费按照被投资基金的基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，该披露金额按照本计划对被投资基金的实际持仓情况，根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。上述费用已在本计划所持有基金的净值中体现，不构成本计划的费用项目。

七、投资经理报告

(一) 本期市场与操作回顾

三季度权益市场整体下跌，主动基金重仓股严重受挫，显著跑输大盘指数。基于主动基金超额收益持续疲软的现状，我们在三季度继续增加被动指数产品的配置比例，降低主动基金的配置比例。在主动基金的配置上，我们仅保留了具备较强超额收益的品种。在ETF的配置上，我们在8月上旬市场阶段性企稳期间，增配了前期跌幅较大的TMT行业主题ETF，并逐渐兑现红利指数ETF的收益，但遗憾的是，8月中下旬至9月底，北向资金大幅流出，市场风险偏好急剧降低，TMT板块经历了更大幅度的下跌，这部分仓位对专户净值造成了一定的拖累。

债券市场在8月中旬之前整体平稳，但随着8月底政策密集出台，包括购房政策、化债政策和活跃资本市场等多方面发力，债市预期发生摇摆，利率出现

快速上行而后盘整；受跨季资金面紧张影响，短端利率在9月份出现了快速上行。在债券基金的配置上，我们在9月初减配中长期债券基金和一级债基，增配短债基金，从而压缩了组合的久期暴露和转债暴露，一定程度上降低了专户净值波动。

商品基金方面，三季度黄金ETF上涨，给组合带来了正贡献；但考虑到美联储对基准利率“Higher for Longer”的指引会使得未来的降息进程很可能会低于市场预期，那么黄金价格的表现将有所推迟，同时在9月中下旬，国内黄金价格相对国际金价有高达5%的溢价，因此我们对这部分浮盈进行了阶段性兑现。

（二）下期市场展望与投资策略

在当前位置，前期权益市场快速下跌表明许多负面因素已在股价中体现；股债ERP指标已达到历史均值上方1倍标准差位置，同时北向资金连续两个月大规模流出，种种迹象表明市场已接近底部区域，具备左侧配置价值；叠加人民币汇率阶段性企稳，我们认为权益市场短期具备向上修复的空间。考虑到当下市场信心不足，风险偏好提升较慢，我们认为后续大盘蓝筹率先企稳的概率较大，“蓝筹搭台，成长唱戏”也是绝大多数市场反弹的节奏。

中期来看，指数反弹还是反转，仍取决于政策落地效果，最终反映为中美库存周期的走向。如果能顺利由中美共振去库存过渡至中美共振补库存，则顺周期核心资产反转可期。否则中期市场的大贝塔仍然有限，仍是以政策投资、产业投资主导的主题行情为主，小盘成长+大盘价值的风格中期仍将延续。

债券方面，短期受政策扰动，中期看政策出台力度和落地效果。在当前位置，我们认为债市尚未到拐点位置。但考虑到四季度债券市场新增供给较大，对长端利率产生的冲击会大于中短端利率，因此在组合久期暴露上，我们维持中性；前期我们减持了一级债基，后续将根据转债估值消化的程度和权益市场修复的节奏择机配置。

八、资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式

费用类型	计提基准	计提方式和支付方式
管理费	前一日委托财产净值	每日计提，按季支付
托管费	前一日委托财产净值	每日计提，按季支付
业绩报酬	一个业绩报酬计算周期	资产委托人选择退出资产管理

	内委托财产净值增长超过基准净值增长的部分	计划或资产管理计划终止财产清算完毕时收取
--	----------------------	----------------------

九、资产管理计划投资收益分配情况（如有）

无。

十、资产管理计划关联交易事项

（一）重大关联交易情况

序号	日期	资管计划名称	证券代码	证券名称	交易方向	交易金额（元）	交易价格
-	-	-	-	-	-	-	-

（二）一般关联交易情况

序号	日期	资管计划名称	证券代码	证券名称	交易方向	交易金额（元）	交易价格
1	20230724	兴业银行富满1号 FOF 一对多	511360	短融 ETF	卖出	323,085.00	107.6950

十一、投资经理变更等涉及投资者权益的重大事项

（一）投资经理变更情况

无。

（二）报告期内重大事项

无。

十二、管理人及其关联方投资情况

本计划管理人海富通基金管理有限公司、管理人控股股东海通证券股份有限公司及管理人从业人员认购了本计划份额，相关账户持有份额及占比情况如下：

持有人	持有份额总数	持有份额占计划总份额比例
管理人从业人员	413,052.46	6.45%
合计	413,052.46	6.45%

十三、公平交易专项说明

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求，持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理

活动，涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时，公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度，公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、督察稽核部和风险管理部组成，各部门各司其职，对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，未发现本组合进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

十四、其他需要说明的情况

(一) 本期报表数据是否经与托管人复核

是。

(二) 中国证监会规定的其他事项

无。

十五、声明

本公司郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表、附件真实、准确、完整。

海富通基金管理有限公司

2023年10月31日

