

华泰启泰沪航 FOF1 号集合资产管理计划 2023 年第 3 季度报告

产品管理人：华泰证券（上海）资产管理有限公司

产品托管人：南京银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 31 日

§ 1 重要提示

本报告依据相关法律法规、中国证监会相关规定制定。

中国证监会、中国证券投资基金业协会对本集合计划作出的任何决定，均不表明中国证监会、中国证券投资基金业协会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

§ 2 产品概况

单位：人民币元

| | |
|---------|------------------|
| 产品简称 | 启泰沪航 FOF1 号 |
| 产品类型 | FOF 型 |
| 资管新规分类 | 混合类 |
| 产品合同生效日 | 2019 年 11 月 12 日 |
| 成立规模 | 220,674,434.39 |
| 存续期 | 10 年 |
| 产品管理人 | 华泰证券（上海）资产管理有限公司 |
| 产品托管人 | 南京银行股份有限公司 |

§ 3 主要财务指标和产品净值表现

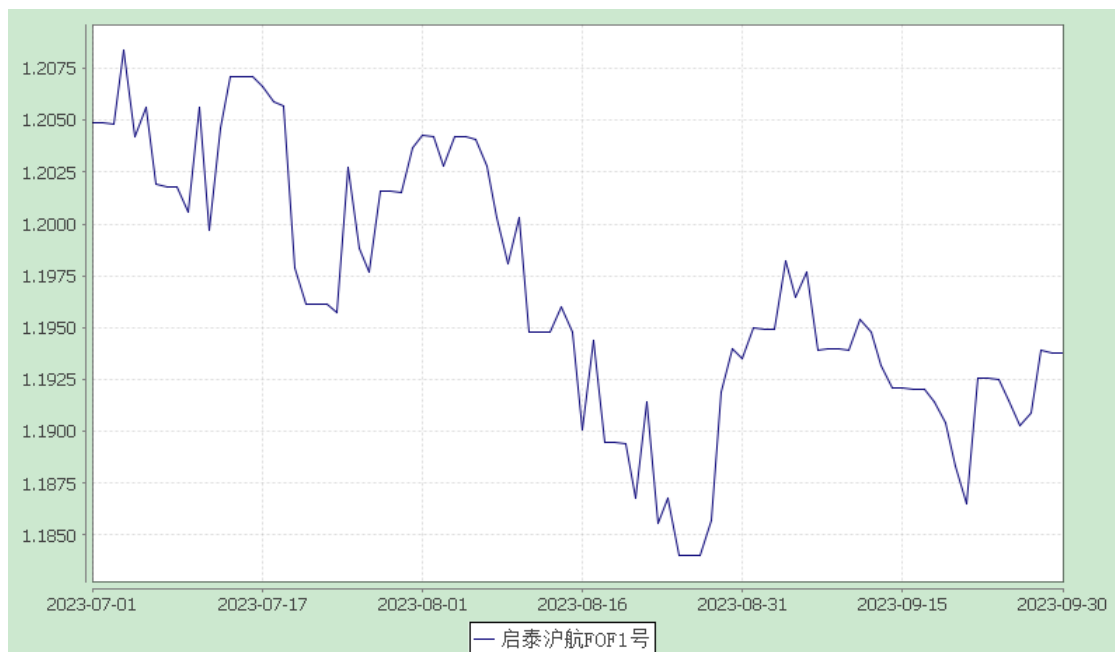
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| | |
|--------|---------------------------------------|
| 主要财务指标 | 报告期 |
| | (2023 年 07 月 01 日 - 2023 年 09 月 30 日) |

| | |
|----------------|---------------|
| 1. 本期已实现收益 | 368,244.43 |
| 2. 本期利润 | -317,948.53 |
| 3. 单位资产净值 | 1.1938 |
| 4. 期末资产总值 | 32,671,097.16 |
| 5. 期末资产净值 | 32,595,946.41 |
| 6. 本期产品份额净值增长率 | -0.93% |

3.2 本期累计单位净值走势图



3.3 本产品本报告期收益分配情况

无。

3.4 该产品发生的费用

3.4.1 报告期间本产品发生的费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期发生额（2023年07月01日 - 2023年09月30日） |
|------|----------------------------------|
| 管理费 | 68,312.68 |
| 托管费 | 853.91 |
| 业绩报酬 | - |

3.4.2 关于上述费用计提方式和支付方式的说明

1、管理费:

按集合计划资产前一日净值的 0.8%年费率收取集合计划固定管理费。

$$K = E \times 0.8\% \div \text{当年天数}$$

K 为每日集合计划应计提的固定管理费；

E 为前一日该集合计划资产净值。

管理费每日计提，按季支付。

2、托管费:

托管费按集合计划资产前一日的资产净值的 0.01%的年费率计提。

$$H = E \times 0.01\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日集合计划应计提的托管费；

E 为前一日该集合计划资产净值。

托管费每日计提，按季支付。

3、业绩报酬

业绩报酬计提和支付方式参见资产管理合同第二十章。

§ 4 管理人报告

4.1 产品经理（或产品经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本产品的产品经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|------|-------------|------|--------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 彭菁菁 | 投资经理 | 2019-11-12 | - | 13 | 金融 MBA，现任华泰证券（上海）资产管理有限公司多资产专户投资部 FOF/MOM 条线负责人，投资经理，高级副总裁。在 FOF/MOM 领域深耕多年，具备丰富的投研经验。曾服务的资方包括海外主权财富基金，QFII 资金，国内大型保险公司资金，银行资管部门资金等。2011 年参与国内首支 MOM 产品平安罗素 MOM 一期的创设发行和研究工作。后加入 Z-Ben |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | Advisor(哲奔咨询),任投资策略部研究总监,2015年加入国金创新投资有限公司,任研究总监和投资经理。2018年初加入华泰证券(上海)资产管理有限公司,全面负责 FOF 投研工作。 |
|--|--|--|--|--|---|

4.2 合规风险控制报告

4.2.1 运作合规性声明

本报告期内,集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》和《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他法律法规的规定,本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产,在严格控制风险的基础上,为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内,本集合计划运作合法合规,无损害集合计划持有人利益的行为,本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

4.2.2 风险控制报告

本报告期内,集合计划管理人通过独立的风险控制部门,加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估,并提出风险控制措施。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险管理部日常监控、重点检查的结果。

本集合计划管理人的风险控制工作主要通过相关投资部门内控和风险管理部外部监控来进行。风险管理部作为公司层面的中台部门,全面负责市场风险的揭示及管理,采用授权管理、逐日监控、绩效评估以及定期与不定期检查等多种方法对集合计划的管理运作进行风险控制。

在本报告期内,本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求;本集合计划管理人通过投资交易制度、评审及交易系统设置进行事前、事中控制,并定期进行事后核查,对可能存在异常的交易进行排查,报告期末未发现存在内幕交易、利益输送、操纵市场的情形;本集合计划持有的证券符合规定的比例要求;相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

4.3 报告期内投资策略和运作分析

本集合计划于 2019 年 11 月 12 日正式成立，投向 19 支私募子基金，包括量化对冲、套利、股票多头、期货 CTA、转债、指数增强。该 FOF 产品为稳健型、大类资产配置型 FOF，目标为通过核心配置防守型策略，卫星少量配置进攻型策略，为投资人实现资产的稳健增值。截止 2023 年 9 月 28 日，量化对冲策略的配置比例为 40.34%，套利策略的配置比例为 23.35%，股票多头策略的配置比例为 13.03%，期货 CTA 策略的配置比例为 7.99%，转债策略的配置比例为 6.92%，现金管理的配置比例为 6.46%，指数增强策略的配置比例为 1.9%。

报告期内，本集合计划产品净值下跌 0.92%，上证综指下跌 2.86%。成立以来，本集合计划为投资者带来了 19.38%的绝对收益，年化收益率为 4.68%，年化波动率为 5.66%，最大回撤-7.20%。

所投资资产管理计划发生的费用

| 项目 | 报告期间费用(元) |
|------|-----------|
| 交易费用 | 4,235.46 |

4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国庆长假前一周 A 股缩量下跌。情绪面看，内资和外资机构依然疲弱，个人投资者相对稳定。除政策底出现外，A 股的成交和换手率来到了近 3 年底部区间，情绪面接近底部，整体估值中偏低。8 月工业企业利润数据验证经济筑底回升趋势。假日期间海外波动较大，美国非农数据强劲，美元指数先拉后跌，原油价格明显回调。偏正面的因素在逐步积累，但美元的强势仍可能形成冲击。短期来看，A 股状态确实纠结。中期看，或许已经进入机会区间。

A 股方面，8 月经济数据较 7 月回升。货币政策方面，年中长期流动性需求已基本满足，市场跨季、跨节资金需求较大，资金面整体偏紧显。A 股静态估值处于中间偏低位置。上证综指 PE 为过去 5 年的 46%分位以及过去 10 年的 38%分位水平。创业板估值仍在历史低位，过去 5 年的 5%分位。中证 1000 的估值分位最高，为过去 5 年的 61%分位。融资融券余额小幅下降至 1.591 亿元左右，两市主要股指换手率和成交量小幅下降。9 月外资累计净流出-375 亿，还未出现明显拐点。我们跟踪的情绪指标总体下降，内资和外资机构情绪均下降，个人情绪平稳。当前政策底已经较为明确，8 月经济数据筑底回升，市场底或渐行渐近。

债市方面，短端，预计随着政府债发行高峰结束、跨季资金需求回落，资金价格将回落至偏宽松水平。10Y-1Y 国债利差位于 19 年以来的 1%分位数，短端价值凸显。长端，不排除房地产、城中村等增量稳增长政策继续落地，或对实体需求形成温和支撑，暂时维持观望。股债性价比看，股略强于债。

商品方面，中美总量库存均现拐点迹象，关注持续性。从工业增加值（供需）角度，关注有色和黑色板块。其中化工基本面仍有拖累，供给增加+需求缓慢改善。黑色和有色需求仍偏低位，有色供给受限更明显，重点关注政策的传导；农产品的需求也保持稳定。从库存周期的角度，关注汽车、电子元件、工业机械、家用电器、家具、服装等进入补库周期的行业，地产对应黑色建材需求；家居（城中村改造）尤其是软装板块，家电应对铜、铝、PVC 的需求，家纺则对应的是 PTA、乙二醇等聚酯产业链需求；新能源汽车和新基建（长期政策支持）则对应钢材、铜、铝、镍。从以巴风险的角度，事件维持小范围对风险资产影响小，原油略微受益；若事件发酵，则原油明显受益，商品滞后油价启动。CTA 策略方面，维持对中长周期趋势 CTA 超配。

管理人将在 2023 年继续跟踪已投资基金的投资运作管理，做好投后管理，并根据证券市场行情，在控制投资风险的前提下，力争为委托人创造较高的投资收益。

4.5 本报告期内发生的重大关联交易

本报告期内产品未发生重大关联交易。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末产品资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占产品总资产的比例（%） |
|----|------------------------|---------------|--------------|
| 1 | 银行存款、清算备付金、存出保证金、清算款合计 | 1,179,431.88 | 3.61 |
| 2 | 股票 | - | - |
| 3 | 债券及资产支持证券 | - | - |
| 4 | 证券投资基金 | 31,491,614.63 | 96.39 |
| 5 | 衍生金融资产 | - | - |
| 6 | 其他资产 | 50.65 | 0.00 |

| | | | |
|---|----|---------------|--------|
| 7 | 合计 | 32,671,097.16 | 100.00 |
|---|----|---------------|--------|

5.2 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

无。

5.3 报告期末按债券品种分类的债券及资产证券化投资组合

无。

5.4 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名债券及资产证券化投资明细

无。

5.5 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占产品资产净值比例(%) |
|----|--------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 | SER456 | 九坤量化选股8号私募证券投资基金 | 2,838,952.97 | 4,925,583.40 | 15.11 |
| 2 | ZYSX01 | 致远私享一号A类 | 2,925,762.99 | 3,859,666.54 | 11.84 |
| 3 | SXC449 | 苏华智泓鑫22号私募证券投资基金 | 2,317,518.25 | 2,537,682.48 | 7.79 |
| 4 | SGY994 | 明泓泰和中性 | 1,999,969.86 | 2,318,965.05 | 7.11 |
| 5 | SLK554 | 艾方可转债5号私募证券投资基金 | 1,729,689.99 | 2,256,553.56 | 6.92 |
| 6 | SGV070 | 千象磐石34号私募证券投资基金 | 1,335,177.54 | 2,059,511.36 | 6.32 |
| 7 | SJC882 | 盛泉恒元量化套利15号专项私募证券投资基金 | 1,177,744.15 | 2,055,163.54 | 6.30 |
| 8 | SGH593 | 量锐41号私募证券投资基金 | 1,437,833.38 | 2,046,612.03 | 6.28 |

| | | | | | |
|----|--------|----------------------|--------------|--------------|------|
| 9 | SQW610 | 艾方稳进 1 号私募证券投资基金 A 类 | 1,647,214.94 | 1,792,005.13 | 5.50 |
| 10 | SVT239 | 盛冠达量化套利 16 号私募证券投资基金 | 1,179,516.69 | 1,226,343.50 | 3.76 |

5.6 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名其他资产及衍生金融资产投资明细

| 序号 | 其他名称 | 公允价值（元） | 占产品资产净值比例（%） |
|----|------|---------|--------------|
| 1 | 应收股利 | 50.65 | 0.00 |

5.7 报告期末本产品投资的股指期货交易情况说明

5.7.1 报告期末本产品投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.7.2 本期股指期货投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8 报告期末本产品投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本产品投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.8.2 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.8.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

§ 6 产品份额变动

单位：份

| | |
|-------------|---------------|
| 报告期期初产品份额总额 | 28,680,447.91 |
|-------------|---------------|

| | |
|----------------|---------------|
| 报告期期间产品总申购份额 | - |
| 减:报告期期间产品总赎回份额 | 1,376,373.25 |
| 报告期期末产品份额总额 | 27,304,074.66 |

§ 7 风险揭示

截止报告期末,本产品投资于货币类基金及现金、权益类基金和混合类基金的比例分别为 6.46%, 0.0%, 93.54%。

本集合计划面临包括但不限于以下风险:

一、市场风险

市场风险是指投资品种的价格因受经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素影响而引起的波动,导致收益水平变化,产生风险。市场风险主要包括:

1、政策风险

货币政策、财政政策、产业政策和证券市场监管政策等国家政策的变化对证券市场产生一定的影响,可能导致证券价格波动,从而影响收益。

2、经济周期风险

证券市场受宏观经济运行的影响,而经济运行具有周期性的特点,而周期性的经济运行周期表现将对证券市场的收益水平产生影响,从而对收益产生影响。

3、利率风险

利率风险是指由于利率变动而导致的资产价格和资产利息的损益。利率波动会直接影响企业的融资成本和利润水平,导致证券市场的价格和收益率的变动,使集合计划资产管理业务收益水平随之发生变化,从而产生风险。

4、上市公司经营风险

上市公司的经营状况受多种因素影响,如市场、技术、竞争、管理、财务因素等都会导致公司盈利发生变化,从而导致集合计划投资收益变化。

5、购买力风险

委托人的利润将主要通过现金形式来分配,而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降,从而使委托人的实际收益下降。

6、再投资风险

固定收益品种获得的本息收入或者回购到期的资金,可能由于市场利率的下降面临资金

再投资的收益率低于原来收益率，从而对本计划产生再投资风险。

二、管理风险

在集合资产管理计划运作过程中，管理人的知识、经验、判断、决策、技能等，会影响其对信息的获取和对经济形势、金融市场价格走势的判断，如管理人判断有误、获取信息不全、或对投资工具使用不当等影响集合资产管理计划的收益水平，从而产生风险。

三、流动性风险

指集合计划资产不能迅速转变成现金，或者转变成现金会对资产价格造成重大不利影响的的风险。

四、因管理人或托管人不能履行职责所导致的风险

管理人或托管人因停业、解散、撤销、破产，或者被中国证监会撤销相关业务许可、责令停业整顿等原因不能履行职责时，可能导致委托资产的损失，从而带来风险。

五、信用风险

集合计划在交易过程中发生交收违约，或者集合计划所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下降，造成集合计划资产损失的风险。

六、合规风险

指集合计划管理或运作过程中，违反国家法律、法规的规定，或者集合计划投资违反法规及《集合资产管理计划合同》有关规定的风险。

七、本集合计划特有风险

1、集合计划提前终止的风险

集合计划运作期间，当集合计划委托人持续五个工作日少于 2 人或者本集合计划约定的其他提前终止情形出现时，导致集合计划提前终止的风险。

2、合同变更风险

管理人就合同变更征求委托人意见期间，在第 27 部分描述的几种不同情况下，未明确提出异议的委托人可能被视为同意修改或变更合同和说明书。部分委托人可能未能及时登录管理人官网获知合同变更事项，如果委托人因上述情况未能按时退出本计划，可能会被视为同意合同变更，从而存在风险。

3、委托人可能无法参与的风险

由于本集合计划设定了推广期及存续期的规模上限，管理人将根据合同的约定对每类份额的规模上限以及份额配比进行控制，因此委托人可能面临着因上述原因而无法参与本集合

计划的风险。

4、FOF 产品管理模式特有风险

各类不同资产及投资策略在不同的市场环境下表现不同，管理人根据资产配置模型进行大类资产配置，并筛选市场上各个策略的投资策略资产进行投资。各个策略资产的表现可能高于预期，也可能低于预期；可能由于管理人对策略资金分配不当，导致集合计划资产亏损。反之，也可能出现管理人资金分配合理，但由于具体策略的投资管理人投资管理能力不佳造成的资产亏损。

5、投资金融产品的风险

本集合计划部分资产将配置于金融监管部门批准或备案发行的金融产品（包括证券投资基金、基金管理公司特定多个客户资产管理计划、期货公司集合资产管理计划、基金管理公司子公司特定多个客户资产管理计划、经备案的投资于证券市场的契约型私募基金及法律法规允许的其他金融产品等），投资上述金融产品可能因下列特定风险因素给本计划造成不利影响，请委托人知悉。

（1）金融产品管理人风险

金融产品管理人风险包括管理人经营风险和操作风险。经营风险是指因管理能力、财务状况、行业竞争、人员素质、内控等因素导致公司经营不善，极端情况下甚至破产倒闭，可能对其管理人的产品业绩造成不利影响。另外，对于约定了止损条款的金融产品，可能因管理人未及时操作导致产品损失扩大的风险。

（2）金融产品投资风险

本集合计划所投资的金融产品可能由于其管理人对市场判断失误、买入标的市场表现不佳、风险控制失效等原因造成产品净值的下降，从而造成集合计划净值下降，最终导致集合计划委托人资产损失；

（3）策略模型风险

在实际运作中，因金融产品的投资经理变更导致模型无法有效运作，开发的策略或模型不再有效或者在运作过程中与产品期初投资策略和投资风格发生偏离，进而影响产品投资业绩。

（4）赎回金融产品面临的流动性风险

因本计划委托人赎回或资产配置调整需要，管理人赎回金融产品时，可能触发金融产品大额赎回或巨额赎回条款，导致赎回资金延迟到账的风险。

（5）投资金融产品可能面临双层收费的风险

本集合计划委托人需要承担双层费用,即集合计划费用及集合计划所投资的金融产品自身需要承担费用。集合计划所投资的金融产品自身需要承担费用包括金融产品的管理费、托管费、业绩报酬(如有)、认购费(如有)、赎回费(如有)等,以上费用在计提时将会扣减金融产品的资产净值,从而造成集合计划净值下降。

(6) 投资金融产品的估值风险

本集合计划的投资多个底层金融产品,每个金融产品的估值时间可能不一致,且披露时间可能不一致,本集合计划按照金融产品估值日最近的单位净值进行估值。在存续期间,集合计划单位净值可能无法反映真实投资管理情况。

(7) 底层金融产品提取业绩报酬对产品净值造成下跌的风险

由于本计划投资多个金融产品,每个金融产品在业绩报酬计提方式、业绩报酬计提时间以及产品估值时间与本集合计划层面可能不一致,当底层金融产品提取业绩报酬后造成集合计划净值下降、委托人持有集合计划份额期间收益下降的风险。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、华泰启泰沪航 FOF1 号集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 2、华泰启泰沪航 FOF1 号集合资产管理计划托管协议
- 3、管理人业务资格批复、营业执照

8.2 存放地点与查阅方式

地址:南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼 5 层

网址: <http://htamc.htsc.com.cn>

电话: 4008895597

EMAIL: htam_report@htsc.com

投资者对本报告书如有任何疑问,可咨询管理人华泰证券(上海)资产管理有限公司。

华泰证券(上海)资产管理有限公司
2023年10月31日