

海通年年旺 101 号集合资产管理计划 2023 年 3 季度报告



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：国泰君安证券股份有限公司

报告期间：2023 年 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日

报告送出日期：2023 年 10 月 31 日

一、基本信息

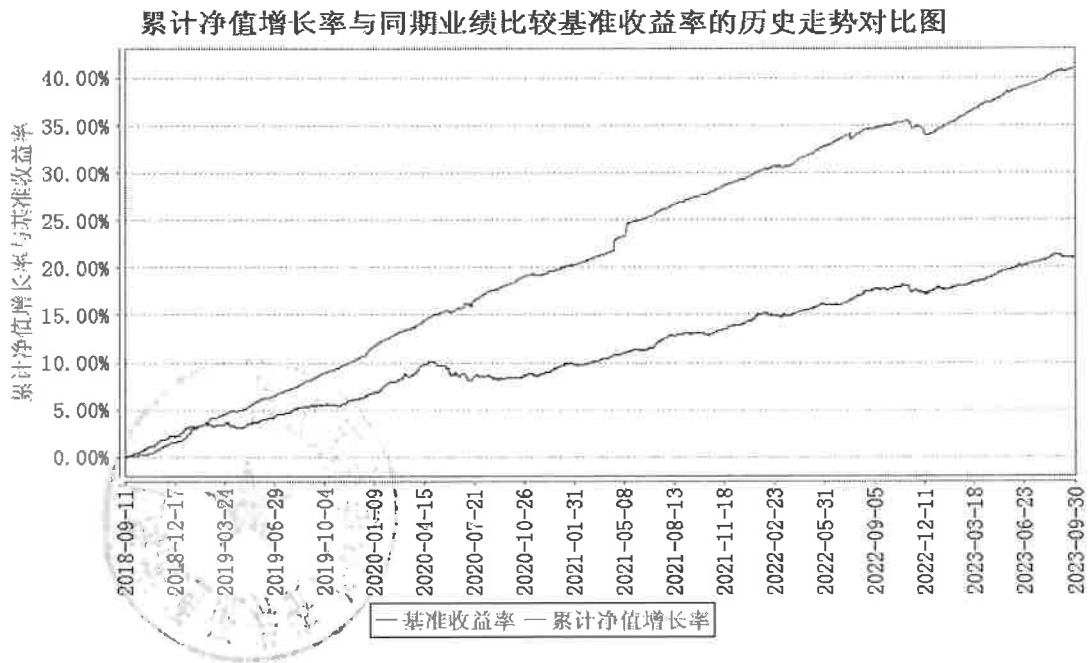
投资组合名称:	海通年年旺 101 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2018-09-11
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	国泰君安证券股份有限公司

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)	241,971,879.20
本期利润(元)	3,357,060.07
份额净值(元)	1.0771
份额累计净值(元)	1.3701

(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



三、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	263,839,760.00	95.25

	其中：债券	263,839,760.00	95.25
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	12,306,914.94	4.44
6	银行存款及结算备付金合计	840,882.78	0.30
7	其他资产	539.35	0.00
8	资产合计	276,988,097.07	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：本集合资产管理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	177097	20 合投 01	150,000.00	16,267,664.38	6.72
2	166295	20 清浦 01	150,000.00	15,774,226.03	6.52
3	032281017	22 巩义国资 PPN002	150,000.00	15,727,754.79	6.50
4	196526	21 驻投 03	150,000.00	15,458,260.27	6.39
5	177285	20 十堰 02	120,000.00	12,462,394.52	5.15

(四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

注：本集合资产管理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

本集合资产管理计划本报告期末的杠杆比率（总资产/净资产）为 114.47%。

四、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

国内经济数据整体仍偏弱，但经济动能环比略有回暖，PPI与CPI通胀低位回升，制造业采购经理指数重回扩张区间。七月政治局会议指出当前经济运行面临新的困难挑战，主要是国内需求不足，一些企业经营困难，重点领域风险隐患较多，外部环境复杂严峻。各项托底政策密集出台，但市场对于政策刺激的反应相当有限。三季度大类资产表现大多偏弱，美元兑人民币汇率升至7.3，上证指数震荡走弱，债券市场尽管在降息的利好刺激下下行一波但很快收益率反弹至降息之前的水平，大宗商品在低库存以及汇率走弱后有所表现。

债券市场方面，利率债整体先下后上，短端上行幅度较大，曲线平坦化。前期由于资金维持平稳宽松，经济数据继续筑底，政策利率非对称调降，带动10年国债收益率下行至2.54%的季度内低点。8月下旬起，宽信用政策密集落地，稳地产政策不断加码，高频数据边际修复叠加季末资金价格持续偏紧，市场对于宽信用及机构止盈的担忧加强，10年国债收益率上行至2.68%。信用债收益率8月下旬探底后回升，三季度3年AAA、AA+级信用债收益率分别上行9.3BP、7.3BP。而由于广义基金配置压力较大，存在“资产荒”，市场对低等级信

用债的需求明显增加，三季度3年AA级信用债收益率下行3.7BP，信用利差收窄11.6BP。

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。期间持续调整组合结构，增配短期确定性更好的品种，卖出相对性价比降低的品种，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

展望四季度，美联储维持高利率的时长超预期，海外无风险利率预计高位震荡。国内方面，地产投资和出口压力仍存，消费总量缓慢修复，宽松的金融环境有望维持到明年。居民收入预期放缓、地方政府“土地财政”模式遇阻、外需放缓的背景下，四季度国内经济复苏基础仍待加固，有待进一步加大逆周期调节的力度。在稳增长、防风险的背景下，资金面总体易松难紧，大概率资金面短期紧张是供给、时点等因素造成，不具备全面紧的基础。

债市方面，宏观基本面带来的不利冲击预计幅度有限，短期政策、地方债供给、资金面等因素形成扰动，但考虑机构配置压力、化债方案、风险偏好等，预计债市整体处于震荡偏弱行情，四季度利率中枢相比三季度小幅抬升，信用债将演绎资产荒行情，信用利差仍有进一步压缩的空间。短期看城投处于一揽子化债方案实施的暖风期，违约风险低，城投短债仍具有较大的信用挖掘价值。

策略上，信用债仍以中短期限城投债为主要配置方向，控制组合久期，积极使用杠杆套息策略，对信用下沉保持谨慎，严格执行分散策略，对于经济弱、负债率高、有非标逾期等负面舆情的区域主体保持高度警惕和跟踪，关注城投债监管政策变化。

(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

注：本集合资产管理计划报告期内未进行收益分配。

五、托管人履职报告

详见托管报告。

六、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	管理费按前一自然日集合计划资产净值的 0.5% 年费率计提。计算方法如下： 计算方式： $H = E \times 0.5\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应计提的集合计划管理费；E 为前一自然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： 计算方式： $H = E \times 0.025\% \div \text{当年天数}$ 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，则推广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	本集合计划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。托管人对业绩报酬不承担复核责任，托管人仅配合执行托管账户资金划付。
------	--

七、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

自 2023 年 9 月 6 日起，顾玲菁女士不再担任本集合计划投资经理，由原投资经理曾丽琼女士、罗克兵先生继续管理本集合计划。

(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

序号	名称	当期发生数 ^{注1}	持仓数量 ^{注2}	市值（元）
1	23 赣建 D4	0.00	100,000.00	10,061,000.00

注：1、当期发生数为当期交易轧差后的结果。

2、若资产为股票，单位为股；若资产为债券，单位为张；若资产为资产管理产品，单位为份额。

(五) 其他需要说明的情况

无

八、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
2023年10月31日

