

海通资管通聚 2 号 FOF 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：华泰证券股份有限公司

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

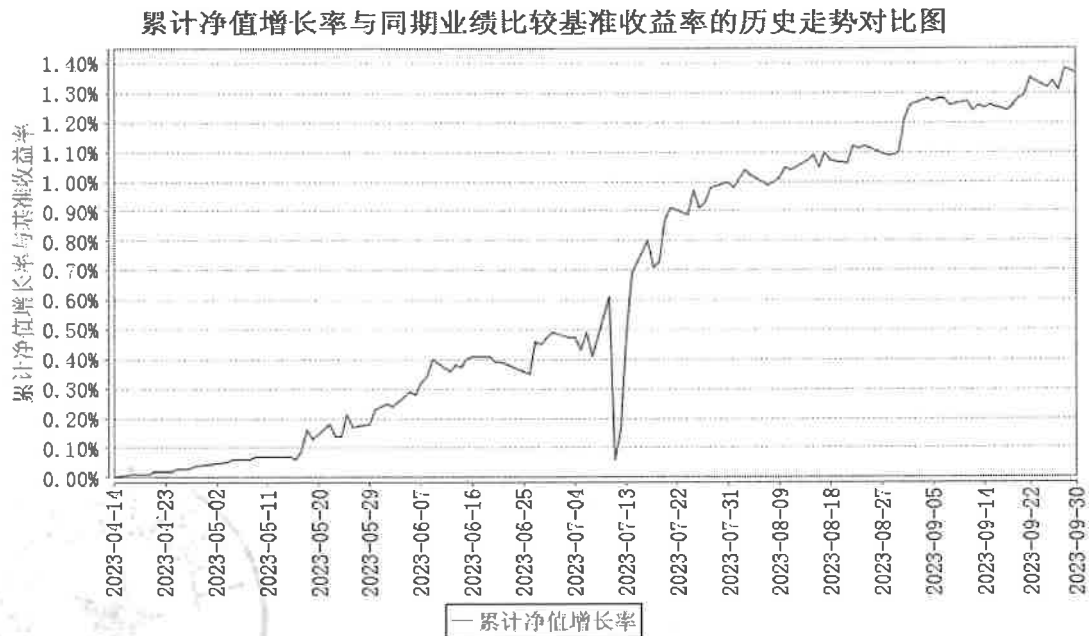
投资组合名称:	海通资管通聚 2 号 FOF 集合资产管理计划
合同生效时间:	2023-04-14
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	华泰证券股份有限公司

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)	20,805,696.25
本期利润(元)	161,479.30
份额净值(元)	1.0137
份额累计净值(元)	1.0137

(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	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	20,843,491.01	99.94
4	金融衍生品投资	-	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	12,427.95	0.06
7	其他资产	879.10	0.00
8	资产合计	20,856,798.06	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

注：本集合资产管理计划本报告期末未持有债券。

(四)委托资产投资前五名基金（按市值）明细

序号	基金代码	基金名称	持仓数量 (份)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	SQS605	苏华智云鹿 11号私募证券投资基金	3,461,918.89	3,562,314.54	17.12
2	SVA868	惠澄汇海六号私募证券投资基金	2,267,162.42	2,537,181.46	12.19
3	SVQ475	惠澄贤至一号私募证券投资基金	2,350,949.78	2,528,681.58	12.15
4	SVJ784	惠澄白泽一号私募证券投资基金	2,303,086.14	2,516,582.23	12.10
5	SSG435	添禄投资私募量化 17 号证券投资基金	1,890,132.11	2,342,062.70	11.26

(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 100.25%。

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
张又悠	硕士	9	主要工作经历：现任上海海通证券资产管理有限公司组合投资部副总监，曾任海通期货股份有限公司资产管理部副总经理、海通证券财富管理中心交易管理及运营部负责人。
严雯	硕士	8	严雯女士，FRM，上海财经大学管理学硕士，8年证券从业经验，曾先后任职于海通证券、野村东方国际证券、华泰证券。2021年加入上海海通证券资产管理有限公司，现任组合投资部总监助理。
左秀海	硕士	13	左秀海先生，同济大学经济学硕士，13年证券从业经验，曾任海通证券销售交易总部交易管理部经理，海通证券零售与网络金融部交易管理部经理，海通证券财富管理中心交易管理及运营部经理、总经理助理、副总经理，2021年加入上海海通证券资产管理有限公司，现任投资总监（副总经理级）兼组合投资部总监。

(二) 投资策略回顾与展望

宏观环境：

9月制造业PMI环比回升0.5个点至50.2，连续4个月延续环比回升趋势，自今年3月以来景气重回扩张区间。8月国内主要经济数据同比增速回升，供需两端增长动能自7月以来边际好转，物价、就业等指标同步改善。

国际方面，美联储9月议息会议在暂停加息的基础上大幅上调了经济和利率预测。9月初以来，以10年美债为代表的长端国债利率快速上行，幅度超90BP。三季度点阵图显示至明年

年底政策利率水平或可能仍然位于 5% 上方。

策略环境：

权益资产：

三季度主要指数呈现震荡下探态势，成交量方面，整个三季度的活跃度相对弱于二季度。其中，7 月经济探底回升，政策回归主场；8 月市场在外资持续卖出下迎来普跌，市场悲观情绪宣泄；9 月市场先扬后抑，结构依旧分化。三季度，中证 1000 下跌 6.58%，沪深 300 下跌 4.05%，中证 800 下跌 4.12%，创业板指下跌 8.57%，中证 500 下跌 4.32%，上证 50 上涨 0.02%。行业方面，本季度 31 个中信行业中，仅 10 个行业获得正向表现。收益率表现好的行业为煤炭(+10.37%)、非银金融(+6.48%)、石油石化(+5.79%)、银行(+5.20%)、房地产(1.55%)等，而表现较弱的行业为传媒(-14.19%)、计算机(-13.88%)、电力设备及新能源(-13.53%)、国防军工(-9.32%)、机械(-9.13%)。整体上，在政策组合拳所带来的市场预期改善下，与稳增长相关度较高的行业表现较优，而偏成长方向的行业与本季度震荡行情中呈现出较大的回撤水平。

成交量方面，整个三季度的活跃度相对弱于二季度。股票策略在各类资产中表现最为弱势，具体到子策略层面，除了市场中性策略微幅盈利外，其他股票策略跌幅平均超过 3%，量化多头表现优于主观多头。

债券资产：

三季度资金利率中枢先抑后扬，利率债收益率平坦化上行，短端上行幅度较大。其中，7 月市场呈先涨后跌走势，主要经历了稳增长预期平稳、宽货币加码预期抬升、政治局会议落地后稳增长宽地产预期再发酵等几轮主线切换；8 月市场整体呈现 V 型走势；9 月资金面收敛对短端利率有明显影响，其中 1 年期国债收益率上行 32bp，收于 2.21%，长端利率受近几个月来 MLF 利率下调、降准和房地产宽松等政策综合影响表现出震荡上行的态势，10 年期国债收益率收于 2.70%。

大宗商品：

三季度，期货市场整体出现较为强势的反弹行情，已经超越 2022 年 11 月至 2023 年 1 月中上旬的反弹周期，成为 2022 年年中以来持续时间最长、反弹幅度最大的商品上涨行情。第三季度的期货行情可以分为两个阶段：第一个阶段是 7-9 月中旬的商品期货的反弹上涨行情，主要是因为国内密集的政策出台提振，以及经济复苏的预期影响。第二个阶段是 9 月中旬以后的商品期货回调下跌行情，主要是经济复苏和经济活动不及预期的影响，从基本面来看，上游供应扰动因素已经在市场得到充分交易，但下游需求复苏乏力，中下游利润被压缩

到一定极值，一些经济悲观情绪得到蔓延，商品价格出现回调下跌。

第三季度量化 CTA 优于主观 CTA 策略表现，其中量化截面 CTA 表现优异。以动量策略为代表的传统策略表现疲弱，整体 beta 属性有所弱化。

套利策略：

成交量方面，整个三季度的活跃度相对弱于二季度，市场环境不利于套利策略的运作。

(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

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	本集合计划的管理费按前一日资产净值的 1%年费率计提
计提方式	管理费的计算方法如下： $H = E \times 1\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应计提的集合计划管理费； E 为前一日资产净值。 管理费自集合计划成立日起，每日计提
支付方式	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 5 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	本集合计划对计划财产中持有的本托管人自身托管的资管产品的部分不收取托管费。本集合计划的托管费按前一日资产净值扣除所持有的本托管人自身托管的且已收取托管费的资管产品份额所对应的资产净值后的余额（若为负数，则取0）的0.03%年费率计提。
计提方式	托管费的计算方法如下： $H = E \times 0.03\% \div \text{当年天数}$ H为每日应计提的托管费； E为前一日资产净值扣除所持有的本托管人自身托管的且已收取托管费的资管产品份额所对应的资产净值后的余额。 托管费自集合计划成立日起，每日计提
支付方式	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季自然季度托管费划付指令，托管人复核后于5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	①同一投资者不同时间多次参与的，对投资者每笔参与份额分别计算年化收益率、计提业绩报酬； ②在收益分配确认日、投资者退出确认日或计划终止日，对符合业绩报酬提取条件的份额计提业绩报酬； ③在收益分配确认日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红中扣除，若分红金额小于业绩报酬，则以分红金额为限提取业绩报酬； ④在投资者退出确认日或计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金或清算分配资金中扣除； ⑤投资者申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照投资者份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬。
计提方式	从分红资金中提取业绩报酬的频率不得超过每6个月一次。业绩报酬的提取比例不得超过业绩报酬计提基准以上投资收益的60%。 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基准日（以下简称“上一个业绩报酬计提基准日”，如该笔参与份额不存在上一个业绩报酬计提基准日，则募集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基准日的年化收益率，

	<p>作为计提业绩报酬的基准。年化收益率的计算公式如下：</p> $R = \frac{(P_1 - P_0)}{P_0^*} \div \frac{D}{365} \times 100\%$ <p>业绩报酬计提基准日为收益分配除息日，投资者退出日或计划终止日； 业绩报酬计提日为收益分配确认日、投资者退出确认日或计划终止日；</p> <p>P_1 为业绩报酬计提基准日的计划单位累计净值；</p> <p>P_0 为上一个业绩报酬计提基准日的计划单位累计净值；</p> <p>P_0^* 为上一个业绩报酬计提基准日的计划单位净值；</p> <p>D 表示上一个业绩报酬计提日（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，则募集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确认日）到本次业绩报酬计提日的实际天数；</p> <p>R 为年化收益率。</p> <p>管理人对每笔参与份额的业绩报酬计提如下： Y=业绩报酬</p> <table border="1" data-bbox="416 1041 1361 1176"> <thead> <tr> <th>年化收益率（R）</th> <th>计提比例</th> <th>业绩报酬（Y）的计提公式</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>$R < B$</td> <td>0</td> <td>$Y = 0$</td> </tr> <tr> <td>$R \geq B$</td> <td>X</td> <td>$Y = A \times (R - B) \times X \times (D/365)$</td> </tr> </tbody> </table> <p>B=业绩报酬计提基准，$B=6\%$； X=业绩报酬计提比例，$X=10\%$； A=每笔参与份额在上一个业绩报酬计提基准日对应的资产净值。 本集合计划在收益分配确认日计提业绩报酬的，业绩报酬金额上限为收益分配金额，即若按照上述公式计算的业绩报酬金额大于该次收益分配金额的，该次业绩报酬金额以收益分配金额为限，管理人对超出部分予以免收。</p>	年化收益率（R）	计提比例	业绩报酬（Y）的计提公式	$R < B$	0	$Y = 0$	$R \geq B$	X	$Y = A \times (R - B) \times X \times (D/365)$
年化收益率（R）	计提比例	业绩报酬（Y）的计提公式								
$R < B$	0	$Y = 0$								
$R \geq B$	X	$Y = A \times (R - B) \times X \times (D/365)$								
支付方式	<p>管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人主要完成，托管人协助完成并根据业绩报酬划付指令执行相关操作。</p>									

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

无

(二) 公司关联人员持有本资产管理计划的情况

截至本报告期末，董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东及其他关联方参与本集合计划的总计持有金额为 1,924,744.16 元。

(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

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