

海通现金宝货币型集合资产管理计划 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：上海海通证券资产管理有限公司

基金托管人：中国证券登记结算有限责任公司

报告送出日期：2024 年 1 月 22 日

§ 1 重要提示

集合计划管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人中国证券登记结算有限责任公司根据本集合计划合同规定，于 2024 年 1 月 18 日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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期为 2023 年 10 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海通现金宝货币
基金主代码	850011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	5,879,680,563.78 份
投资目标	在控制投资组合风险，保持流动性的前提下，力争为投资人提供稳定的收益。
投资策略	<p>1、利率策略</p> <p>本集合计划将首先采用“自上而下”的研究方法，综合研究主要经济变量指标、分析宏观经济情况，建立经济前景的情景模拟，进而判断财政政策、货币政策等宏观经济政策取向。同时，本集合计划还将分析金融市场资金供求状况变化趋势，对影响资金面的因素进行详细分析与预判，建立资金面的场景模拟。</p> <p>在宏观分析与流动性分析的基础上，结合历史与经验数据，确定当前资金的时间价值、通货膨胀补偿、流动性溢价等要素，得到当前宏观与流动性条件下的均衡收益率曲线。区分当前利率债收益率曲线期限利差的历史分位，然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线的对比，判断收益率曲线参数变动的程度和概率，确定组合的平均剩余期限，并据此动态调整投资组合。</p> <p>2、骑乘策略</p> <p>当市场利率期限结构向上倾斜并且相对较陡时，投资并持有债券一段时间，随着时间推移，债券剩余年限减少，市场同样年限的债券收益</p>

	<p>率较低,这时将债券按市场价格出售,投资人除了获得债券利息以外,还可以获得资本利得。在多数情况下,这样的骑乘操作策略可以获得比持有到期更高的收益。</p> <p>3、回购策略</p> <p>当预期市场利率下跌或者利率走势平稳时,通过将剩余期限相对较长的短期债券进行回购质押,融资后再购买短期债券。在融资成本低于短期债券收益率时,该投资策略的运用可实现正收益。</p> <p>4、个券选择策略</p> <p>在个券选择层面,首先从安全性角度出发,优先选择央票、短期国债等高信用等级的债券品种以规避信用违约风险。在投资的个券选择上,首先将各券种的信用等级、剩余期限和流动性(流通总量、日均交易量)进行初步筛选;然后,根据各券种的收益率与剩余期限的结构合理性,评估其投资价值,进行再次筛选;最后,根据各券种的到期收益率波动性与可投资量(发行总量、流通量、上市时间),决定具体投资比例。</p>
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本集合计划是一只货币型集合计划,其预期风险和预期收益低于债券型基金、债券型集合计划、混合型基金、混合型集合计划、股票型基金、股票型集合计划。
基金管理人	上海海通证券资产管理有限公司
基金托管人	中国证券登记结算有限责任公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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10月1日-2023年12月31日)
1. 本期已实现收益	26,982,131.19
2. 本期利润	26,982,131.19
3. 期末基金资产净值	5,879,680,563.78

注:(1) 所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2) 本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于本集合计划采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

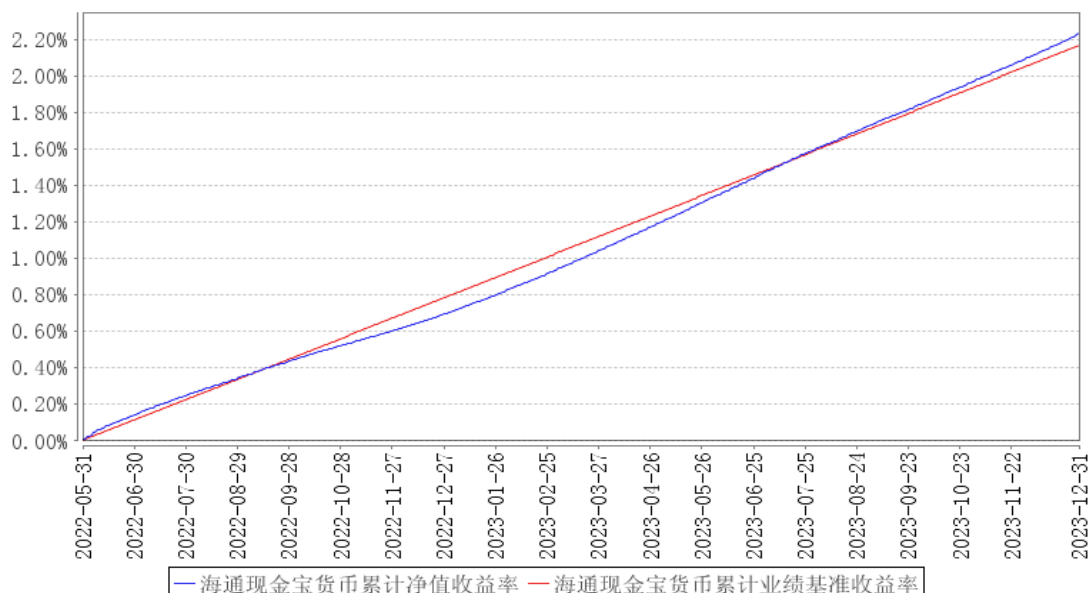
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率	业绩比较基	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	-------	-------	--------	-----	-----

		标准差②	准收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	0.3812%	0.0005%	0.3408%	0.0000%	0.0404%	0.0005%
过去六个月	0.7557%	0.0004%	0.6829%	0.0000%	0.0728%	0.0004%
过去一年	1.5148%	0.0005%	1.3591%	0.0000%	0.1557%	0.0005%
自基金合同 生效起至今	2.2322%	0.0008%	2.1683%	0.0000%	0.0639%	0.0008%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

海通现金宝货币累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
李佳闻	投资经理	2022年5月31日	-	7年	李佳闻，女，香港科技大学经济学硕士。历任上海海通证券资产管理有限公司固定收益部研究员、投资经理助理，现任上海海通证券资产管理有限公司公募固收部投资经理。
李夏	投资经理	2022年5月31日	-	8年	李夏，女，西安交通大学金融学和曼彻斯特大学统计学双硕士，2015年加入上海海通证券资产管理有限公司，历任固定收益部研究员和投资经理，历任海通现金赢

					家，年年鑫，增益系列，慧享系列等产品 投资经理。
--	--	--	--	--	-----------------------------

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规以及集合计划合同、招募说明书的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在控制风险的基础上，为计划份额持有人谋求最大利益，没有发生损害计划份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关规定，通过各项内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本集合计划进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年四季度，债券收益率先上后下。10 月以来特殊再融资债发行提速，银行间资金面趋紧，利率震荡上行。10 月下旬中央财政增发一万亿特别国债，但市场对宽货币有较强预期，多空力量下利率震荡。10 月 PMI 低于预期，市场开始交易经济复苏的曲折性，利率震荡下行。11 月中下旬房地产政策陆续出台，以及市场担忧由于防空转导致货币政策收紧，利率震荡上行。12 月中央经济工作会议要求坚持高质量发展，12 月下旬银行存款利率下调，利率震荡下行。存单方面，受资金面偏紧及银行负债压力大的影响，存单收益率在 10 月-12 月中旬呈现震荡上行，12 月下旬存款利率下调、跨年资金面转松，存单收益率迅速下行。回顾四季度操作，本产品存单收益率上行中，适度拉长组合久期。

展望后市，经济增长动能偏弱，政策基调相对有定力，基本面及政策面对债市有支撑。在经济修复偏弱的背景下，货币政策大概率仍有放松空间，降准降息可期。2024 年资本新规正式实施，季末存单收益率上行的概率加大。本产品将继续根据经济基本面及政策面的变化寻找配置时点，适度进行波段交易，灵活调整各类资产比例，平衡产品流动性和收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期集合计划上述份额净值增长率为 0.3812%。业绩比较基准收益率为 0.3408%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本集合计划本报告期无需要说明的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	3,641,520,584.27	55.25
	其中：债券	3,641,520,584.27	55.25
	资产支持证 券	-	-
2	买入返售金融资产	18,805,077.32	0.29
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备 付金合计	2,930,641,774.32	44.46
4	其他资产	548,603.15	0.01
5	合计	6,591,516,039.06	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.99	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的 比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	452,195,094.33	7.69
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

注：本报告期内，未发生债券正回购的资金余额超过集合计划资产净值的 20% 的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	96
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	81

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本报告期内本集合计划投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	34.11	11.94
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	2.38	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	17.67	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	14.88	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	42.72	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	111.77	11.94

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

注：本报告期内，未发生投资组合平均剩余存续期超过 240 天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	132,107,263.83	2.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	205,071,612.97	3.49
	其中：政策性金融债	31,400,073.35	0.53
4	企业债券	168,071,615.27	2.86
5	企业短期融资券	605,706,029.21	10.30
6	中期票据	112,782,497.03	1.92
7	同业存单	2,417,781,565.96	41.12
8	其他	-	-
9	合计	3,641,520,584.27	61.93
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例 (%)
1	112308129	23 中信银行 CD129	1,000,000	99,572,118.19	1.69
2	112310294	23 兴业银行 CD294	1,000,000	99,273,038.89	1.69
3	112309107	23 浦发银行	1,000,000	99,012,956.35	1.68

		CD107			
4	112308131	23 中信银行 CD131	1,000,000	98,994,920.75	1.68
5	112303122	23 农业银行 CD122	1,000,000	98,992,489.86	1.68
6	112303179	23 农业银行 CD179	1,000,000	98,653,446.52	1.68
7	112308237	23 中信银行 CD237	700,000	69,492,950.66	1.18
8	112388420	23 广州银行 CD095	700,000	69,491,413.23	1.18
9	112388584	23 广州银行 CD096	700,000	69,484,642.89	1.18
10	188282	21 华泰 09	600,000	61,374,032.80	1.04

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25（含）-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0087%
报告期内偏离度的最低值	-0.0786%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0466%

注：以上数据根据报告期内交易日数据统计。

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：本报告期内本集合计划未发生负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

注：本报告期内本集合计划未发生正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资 明细

注：本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

鉴于货币市场基金的特性，本集合计划采用摊余成本法计算集合资产净值，即本集合计划按持有债券投资的票面利率或商定利率每日计提应收利息，并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价，以摊余的成本计算集合资产净值。为了避免采用摊余成本法计算的集合计划资产净值与按市场利率或交易市价计算的集合计划资产净值发生重大偏离，从而对持有人的利益产生稀释或不公平的结果，集合计划管理人采用“影子定价”，即于每一计价日采用市场利率和交易价格对集合计划持有的计价对象进行重新评估，当集合资产净值与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的，应按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整，调整差额确认为“公

允价值变动损益”，并按其他公允价值指标进行后续计量。如集合计份额净值恢复至 1.00 元，可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映集合计资产公允价值的，集合计管理人可根据具体情况，在与托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本集合计划投资的前十名证券的发行主体中，中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、证监会、中国人民银行、国家外汇管理局、税务局、工商局的处罚；兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、证监会、国家外汇管理局、交易商协会、安监局的处罚；上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行、国家外汇管理局、税务局、安监局、住建部的处罚；中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行、国家外汇管理局、税务局、工商局、安监局、环保部、住建部的处罚；广州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行、工商局的处罚；华泰证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到证监会、中国人民银行、国家外汇管理局的处罚。

本集合计划对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及产品合同的要求。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	548,603.15
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	548,603.15

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,566,852,521.99
报告期期间基金总申购份额	40,938,731,968.27

报告期期间基金总赎回份额	40,625,903,926.48
报告期期末基金份额总额	5,879,680,563.78

注：申购含红利再投（如有）、转换入份额（如有），赎回含转换出份额（如有）。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	红利再投资	-	112,213.72	112,213.72	-
合计			112,213.72	112,213.72	

注：红利再投资区间为 2023 年 10 月 1 日至 12 月 31 日，未包含管理人提供快取功能产生的份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本集合计划报告期内无单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，未发现影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予海通现金赢家集合资产管理计划变更的文件
- (二) 《海通现金宝货币型集合资产管理计划资产管理合同》
- (三) 《海通现金宝货币型集合资产管理计划托管协议》
- (四) 管理人业务资格批件、营业执照
- (五) 托管人业务资格批件、营业执照
- (六) 关于申请《海通现金赢家集合资产管理计划资产管理合同变更》的法律意见
- (七) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

集合计划管理人和集合计划托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人网站(www.htsamc.com)查阅，或在营业时间内至集合计划管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本集合计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司

客户服务中心电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司
2024 年 1 月 22 日