



海通怡然恒旭1号集合资产管理计划
(2016年第2季报)
资产管理报告

计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司

计划托管人：招商证券股份有限公司

报告期间：2016年04月01日 - 2016年06月30日

重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人招商证券股份有限公司于 2016 年 7 月 20 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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理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资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

一、集合计划简介

(一) 基本计划资料

1、计划名称：	海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划
2、计划简称：	恒旭 1 号
3、计划合同生效日：	2015 年 08 月 04 日
4、成立规模：	46,000,000.00
5、报告期末计划份额总额：	201,914,349.86

(二) 计划产品说明

1、投资目标：	本集合计划以追求绝对收益为目标，在有效控制投资组合风险的前提下，追求投资组合的稳健增值。
2、投资策略：	<p>本集合计划通过对宏观经济趋势、金融货币政策和利率趋势的判断，主要将资产投资于基金和债券，少量投资于股票和衍生品。通过各类不同基金中进行切换，实现大类资产的灵活配置，实现不同资产、有差异的同类资产间的套利，给持有人创造经风险调整后较高的组合收益。</p> <p>1、基金投资</p> <p>在对大类资产配置研究的基础上，对债券基金（一级、二级）、股票基金、QDII 基金、分级基金（A 级、B 级）、场内场外基金、券商集合计划、基金公司及基金子公司一对多专项资产管理计划等领域，进行灵活配置，一是实现资产配置，二是实现套利。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>通过对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，主动调整债券投资组合的久期、信用级别和杠杆率，提高债券投资组合的收益水平。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>主要以具有相对确定机会的可转债与正股、停牌股与同类</p>

	未停牌股之间的差异进行套利，少量用于个股选择。
3、业绩比较基准：	无
4、风险收益特征：	本集合计划为混合型产品，计划整体属于高风险品种，适合推广对象为管理人和推广机构现有的客户且为合格投资者。鉴于本计划采用分级结构，不同级别计划份额具有不同风险收益特征：其中 A 份额为中等风险收益品种，适合具有一定风险承受能力的投资者，B、C 份额为高风险收益品种，适合具有较高风险承受能力的投资者。以上风险评级由管理人确定，推广机构的风险评级可能与此不同。

（三）计划管理人

1、名称：	上海海通证券资产管理有限公司
2、注册地址：	上海市广东路 689 号海通证券大厦 32 楼
3、办公地址：	上海市广东路 689 号海通证券大厦 32 楼
4、邮政编码：	200001
5、国际互联网址：	www.htsamc.com
6、法定代表人：	裴长江
7、信息披露负责人：	赵高华
8、信息披露电话：	021-23212156
9、联系电话：	95553、4008888001
10、传真：	021-63410460
11、电子邮箱：	htam@htsec.com

（四）计划托管人

1、名称：	招商证券股份有限公司
2、注册地址：	深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层
3、办公地址：	深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层
4、邮政编码：	518026
5、国际互联网址：	www.newone.com.cn
6、法定代表人：	宫少林
7、信息披露负责人：	郭杰
8、联系电话：	95565
9、传真：	0755-82960794
10、电子邮箱：	zctg@cmschina.com.cn

（五）其他有关资料

1、聘请的会计师事务所	
名称：	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址：	上海市中山南路 100 号金外滩广场 6 楼
2、计划注册登记机构	
名称：	上海海通证券资产管理有限公司
办公地址：	上海市广东路 689 号海通证券大厦 32 楼

二、主要财务指标和集合计划净值表现

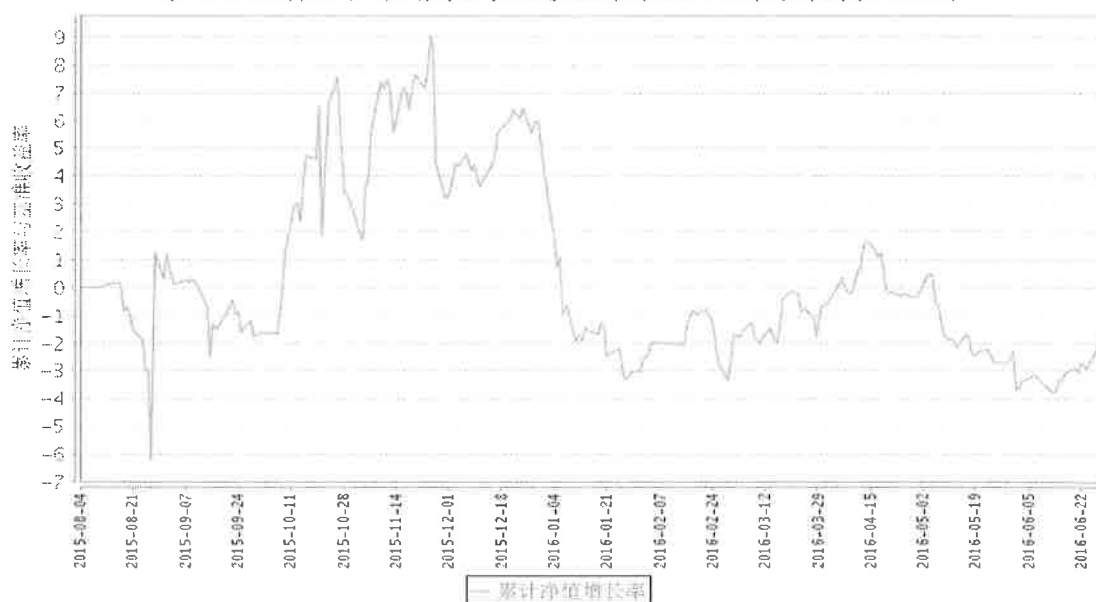
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

主要财务指标	2016年04月01日 - 2016年06月30日
1. 本期利润	1,306,778.14
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	658,562.56
3. 期末集合计划资产净值	198,747,332.57
4. 期末单位集合计划资产净值	0.9843

(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

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



注：本集合资产管理计划无业绩比较基准。

(三) 本计划合同生效以来每年的计划收益分配情况

注：本集合计划未进行收益分配。

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

杨贵宾, 男, 西安交通大学经济学博士, 13年金融工作经验, 8年债券型基金管理经验。曾任职于富国基金, 所管理的富国天利债券基金曾多次获金牛债券基金奖项。在宏观经济、信用债和可转债投资方面具有丰富经验。现担任海通资产管理固定收益总监、海通现金赢家、海通月月赢、海通月月财、海通海蓝宝润、海通季季红、海通年年升、海通年年鑫、海通稳

进年享 1 号和怡然恒旭 1 号投资主办。

（二）投资经理工作报告

全球经济正处在复苏的过程中, 消费和非农就业人数的增长相对乐观, 美国 GDP 同比增速也稳步上升等因素使得加息预期不断延后。去产能和地产、就业的数据预示欧美经济正在持续温和复苏。但英国退欧使复苏前景蒙上了一丝阴影。唯一可以确定的是宽松措施将会延长其效力的时间。负利率俱乐部会越来越壮大。

中国经济则处于探底过程中, 房地产去库存周期、人口周期见顶导致人口红利退出和货币宽松效果的边际减弱等压制因素和新增长点以及增长模式的探索之间的矛盾, 是左右中国未来经济增速的关键。经济整体下行压力不大, 国内通胀 CPI 的下行也将有限, PPI 大概率会转正。

债券市场看, 处于牛市的后期, 最佳的投资期已经过去了, 目前收益率上下两难, 一方面经济下行空间有限但又处于底部, 短期支撑债市, 货币宽松又将继续虽然力度可能减弱。另一方面, 经济很可能弱市复苏, 过程中将使得债券承压, 宽松的边际效果也在减弱, 债券质押率调整和债券产品的杠杆调整会对债市造成一定影响。

权益市场, 最差的时候已经过去了, 目前指数平稳而题材股异常活跃是比较健康的一种走势。未来随着经济的缓慢探底复苏, 权益市场有望在风险偏好回升后迎来一波行情。

2016 年三季度, 对权益加强关注, 配置安全边际较高的品种。债券仓位保持持有的策略, 控制久期在 3 年左右。基金方面增持一级和二级债基的配置。分级基金表现较好, 逐步兑现减持。持有转债品种即将进入收益期。

四、集合计划财务报表

1、资产负债表

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资产:			负债:		
银行存款	3,268,336.29	6,572,626.52	短期借款	-	-
清算备付金	7,925,052.76	887,933.41	交易性金融负债	-	-
存出保证金	1,029,661.60	-	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	186,679,014.50	176,954,139.31	卖出回购金融资产款	1,069,719.30	26,924,351.80
其中: 股票投资	42,886,612.40	30,821,289.22	应付证券清算款	655.70	-
债券投资	58,567,422.13	44,913,243.70	应付赎回款	-	-
基金投资	85,224,979.97	101,219,606.39	应付管理人报酬	388,489.82	299,071.47
资产支持	-	-	应付托管	48,561.26	37,383.95

证券投资			费		
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	-	-	应付交易费用	-	-
应收证券清算款	12,090.91	6,751,324.80	应交税费	-	-
应收利息	1,365,904.02	792,779.66	应付利息	3,921.74	32,261.26
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	20,700,000.00	其他负债	9,288.78	8,219.18
其他资产	-12,090.91	-	负债合计	1,520,636.60	27,301,287.66
			所有者权益：	-	-
			实收计划	201,914,349.86	176,681,960.34
			未分配利润	-3,167,017.29	8,675,555.70
			所有者权益合计	198,747,332.57	185,357,516.04
资产总计	200,267,969.17	212,658,803.70	负债及所有者权益总计	200,267,969.17	212,658,803.70

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	2,210,770.33	-6,657,181.10
1、利息收入	569,003.14	1,152,755.46
其中：存款利息收入	5,904.43	24,183.59
债券利息收入	563,098.71	1,128,571.87
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	993,551.61	-2,048,128.28
其中：股票投资收益	-1,214,252.61	-6,979,407.17
债券投资收益	623,059.28	1,329,511.93
基金投资收益	-457,282.68	316,258.85
权证投资收益	-	-

资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	1,391,140.21	1,034,970.21
股利收益	323,966.30	323,966.30
基金红利收益	326,921.11	1,926,571.60
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	648,215.58	-5,761,808.28
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	903,992.19	1,953,002.37
1、管理人报酬	388,489.82	771,675.13
2、托管费	48,561.26	96,459.44
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	339,774.88	793,162.06
5、利息支出	122,156.99	281,684.26
其中：卖出回购金融资产支出	122,156.99	281,684.26
6、其他费用	5,009.24	10,021.48
三、利润总额	1,306,778.14	-8,610,183.47

五、投资组合报告

1、本报告期末计划资产组合情况

项目名称	金额（元）	占计划资产总值比例%
股票	42,886,612.40	21.41
基金	85,224,979.97	42.56
债券	58,567,422.13	29.24
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	-	-
银行存款和结算备付金合计	11,193,389.05	5.59
应收证券清算款	12,090.91	0.01
其他资产	2,383,474.71	1.19
总计	200,267,969.17	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。

2、本报告期末按市值占计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	市值（元）	市值占净
----	------	------	-------	-------	------

					值%
1	485111	工银双利债券 A	8,992,206.24	15,358,688.26	7.73
2	505888	嘉实元和	11,500,000.00	12,362,500.00	6.22
3	132004	15 国盛 EB	107,280.00	10,385,776.80	5.23
4	001945	东方红信用债 债券 A	7,743,465.63	8,068,691.19	4.06
5	150223	FG 证券 A	5,524,674.00	6,358,899.77	3.20
6	122163	12 鄂资债	60,000.00	6,028,200.00	3.03
7	A1609	A1609	148.00	5,841,560.00	2.94
8	112127	12 华西债	50,000.00	5,040,000.00	2.54
9	122257	12 岳纸 01	50,000.00	4,975,000.00	2.50
10	122083	ST 天威债	45,000.00	4,500,000.00	2.26

六、集合计划份额变动情况

期初总份额（份）	期间参与份额（份）	期间退出份额（份）	期末总份额（份）
196,647,033.56	5,267,316.30	-	201,914,349.86

七、重要事项提示

（一）本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

（二）本集合计划相关事项

无

八、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划合同》
- 2、《海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划风险揭示书》

（二）查阅方式

网址：www.htsamc.com

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2016年07月21日



