

海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划
(2016 年第 3 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 07 月 01 日 - 2016 年 09 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10月24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) 计划基本资料

| | |
|---------------|------------------|
| 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： | 174,969,823.14 |

(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。通过在全球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、基金公司及其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： | 李雪 |
| 8、信息披露电话： | 021-23212038 |
| 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 |

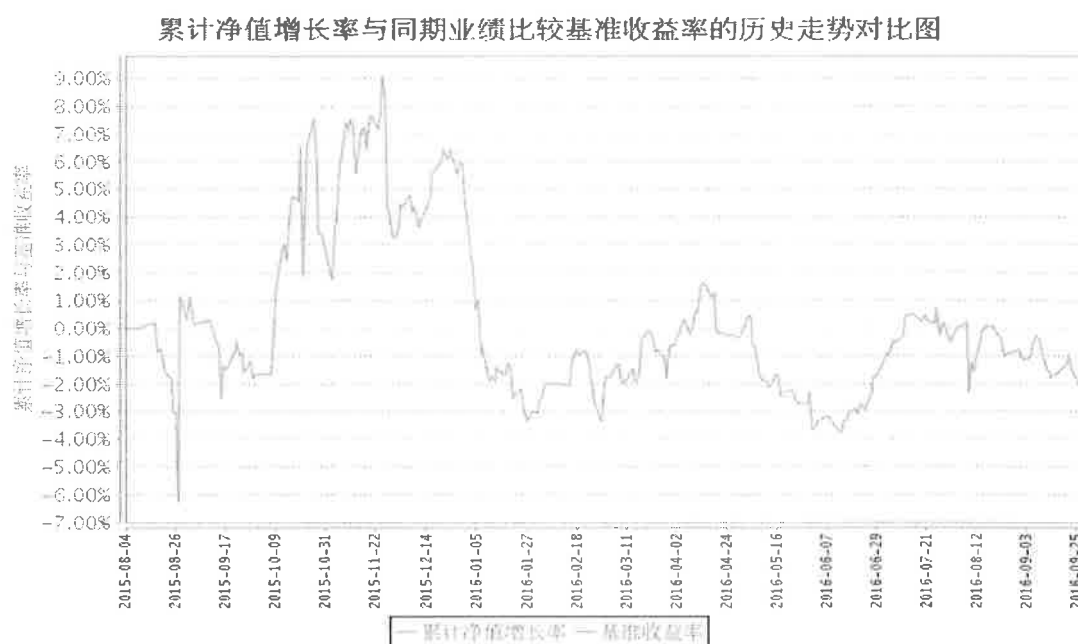
二、主要财务指标和集合计划净值表现

(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

| 主要财务指标 | 2016年07月01日 - 2016年09月30日 |
|-------------------------|---------------------------|
| 1. 本期利润 | 4,582,141.44 |
| 2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 4,550,778.12 |
| 3. 期末集合计划资产净值 | 172,227,627.15 |
| 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



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：本集合计划自合同生效以来未进行收益分配。

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

下半年通胀压力整体不大，货币政策在经济出现明显下行之前也将维持中性。三季度由于地产和基建增速尚能稳中略升，缓冲制造业投资的下行，当然经济也不存在明显上行动力。未来债券收益率将以区间震荡为主。结合市场流动性现状，目前来看相对二季度本轮债券收益率调整幅度可能不会很大，需要关注年底或最晚明年1月的货币和财政政策是否有变化。观察权益市场，目前活跃度处于较低水平，估值也相对处于低位，未来大幅调整的压力较小。可以用长期投资的视角介入权益市场。

展望四季度，10月24日至27日将在北京召开中国共产党第十八届中央委员会第六次全体会议；11月我们将关注美国总统大选结果；12月美联储加息概率较大，届时我们可能看到人民币汇率贬到6.75-6.8。因此元旦前后A股承压的概率较大，而相对而言10月份可能是年内最后一个适合做多的时间段。

未来操作上，将减少低评级债券的比例，规避任何有信用风险的债券。债券仓位的持仓以到期收益率为收益之本，不考虑资本利得。基金方面灵活分散配置，以债券型基金和二级债基为主的杠铃型配置。分级基金A端持续强势的表现之下，继续持有，此时的分级基金已经从期权价值博弈转为隐含收益率为主的固定收益投资逻辑。权益市场逐步增加投资比例，不求短期资本利得，注重长期投资收益，和相对较低的波动率。

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 | 399,341.52 | 6,572,626.52 | 短期借款 | - | - |
| 清算备付金 | 3,051,150.44 | 887,933.41 | 交易性金融负债 | - | - |
| 存出保证金 | 2,996,177.00 | - | 衍生金融负债 | - | - |
| 交易性金融资产 | 178,024,187.63 | 176,954,139.31 | 卖出回购金融资产款 | 12,299,740.40 | 26,924,351.80 |
| 其中：股票投资 | 34,893,879.56 | 30,821,289.22 | 应付证券清算款 | 22,360.00 | - |
| 债券投资 | 80,871,840.21 | 44,913,243.70 | 应付赎回款 | - | - |
| 基金投资 | 62,258,467.86 | 101,219,606.39 | 应付管理人报酬 | 352,592.70 | 299,071.47 |
| 资产支持证券投资 | - | - | 应付托管费 | 44,074.12 | 37,383.95 |
| 衍生金融 | - | - | 应付销售 | - | - |

| | | | | | |
|----------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|
| 资产 | | | 服务费 | | |
| 买入返售金融资产 | - | - | 应付交易费用 | - | - |
| 应收证券清算款 | 148,445.00 | 6,751,324.80 | 应交税费 | - | - |
| 应收利息 | 489,029.77 | 792,779.66 | 应付利息 | 20,880.63 | 32,261.26 |
| 应收股利 | - | - | 应付利润 | - | - |
| 应收申购款 | - | 20,700,000.00 | 其他负债 | -7,388.64 | 8,219.18 |
| 其他资产 | -148,445.00 | - | 负债合计 | 12,732,259.21 | 27,301,287.66 |
| | | | 所有者权益： | - | - |
| | | | 实收计划 | 174,969,823.14 | 176,681,960.34 |
| | | | 未分配利润 | -2,742,195.99 | 8,675,555.70 |
| | | | 所有者权益合计 | 172,227,627.15 | 185,357,516.04 |
| 资产总计 | 184,959,886.36 | 212,658,803.70 | 负债及所有者权益总计 | 184,959,886.36 | 212,658,803.70 |

2、利润表

| 项 目 | 本期金额 | 本年累计数 |
|------------------|--------------|---------------|
| 一、收入 | 5,177,200.83 | -1,479,980.27 |
| 1、利息收入 | 361,105.69 | 1,513,861.15 |
| 其中：存款利息收入 | 10,303.58 | 34,487.17 |
| 债券利息收入 | 305,868.69 | 1,434,440.56 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | 44,933.42 | 44,933.42 |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2、投资收益（损失以“-”填列） | 4,784,731.82 | 2,736,603.54 |
| 其中：股票投资收益 | 3,966,850.79 | -3,012,556.38 |
| 债券投资收益 | -890,409.36 | 439,102.57 |
| 基金投资收益 | 1,660,550.61 | 1,976,809.46 |
| 权证投资收益 | - | - |
| 资产支持证券投 | - | - |

| | | |
|-----------------------|--------------|---------------|
| 资收益 | | |
| 衍生工具收益 | -501,440.21 | 533,530.00 |
| 股利收益 | 82,174.07 | 406,140.37 |
| 基金红利收益 | 467,005.92 | 2,393,577.52 |
| 3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 31,363.32 | -5,730,444.96 |
| 4、其他收入（损失以“-”号填列） | - | - |
| 二、费用 | 595,059.39 | 2,548,061.76 |
| 1、管理人报酬 | 352,592.70 | 1,124,267.83 |
| 2、托管费 | 44,074.12 | 140,533.56 |
| 3、销售服务费 | - | - |
| 4、交易费用 | 155,505.92 | 948,667.98 |
| 5、利息支出 | 33,356.77 | 315,041.03 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | 33,356.77 | 315,041.03 |
| 6、其他费用 | 9,529.88 | 19,551.36 |
| 三、利润总额 | 4,582,141.44 | -4,028,042.03 |

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 | 34,893,879.56 | 18.87 |
| 基金 | 62,258,467.86 | 33.66 |
| 债券 | 80,871,840.21 | 43.72 |
| 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 | 3,450,491.96 | 1.87 |
| 应收证券清算款 | 148,445.00 | 0.08 |
| 其他资产 | 3,336,761.77 | 1.80 |
| 总计 | 184,959,886.36 | 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 | 100213 | 国债 0213 | 324,190.00 | 32,549,648.57 | 18.90 |
| 2 | 519183 | 万家双引擎 | 7,872,172.92 | 10,925,788.80 | 6.34 |
| 3 | 019546 | 16 国债 18 | 99,630.00 | 9,965,988.90 | 5.79 |
| 4 | 505888 | 嘉实元和 | 8,894,600.00 | 9,926,373.60 | 5.76 |
| 5 | 518880 | 黄金 ETF | 2,300,000.00 | 6,538,900.00 | 3.80 |
| 6 | AU1612 | AU1612 | 20.00 | 5,695,000.00 | 3.31 |
| 7 | 002701 | 东方红汇阳债券 A | 5,347,661.19 | 5,469,587.87 | 3.18 |
| 8 | 010213 | 02 国债(03) | 50,550.00 | 5,076,736.50 | 2.95 |
| 9 | 122257 | 12 岳纸 01 | 49,000.00 | 4,926,950.00 | 2.86 |
| 10 | 132004 | 15 国盛 EB | 39,300.00 | 3,919,782.00 | 2.28 |

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） |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 201,914,349.86 | 104,641,551.26 | 131,586,077.98 | 174,969,823.14 |

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 10 月 26 日