

海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划  
(2017 年第 1 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：2017 年 01 月 01 日 - 2017 年 03 月 31 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 2017 年 4 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：	145,022,476.04

### (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	2017年01月01日 - 2017年03月31日
1.	本期利润	3,853,402.09
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	520,902.95
3.	期末集合计划资产净值	146,219,092.50
4.	期末单位集合计划资产净值	1.0083

### (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、海裕1

号、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

### 一、市场回顾

2017 年 1 季度，债市继续阴跌。一方面，经济好转信号进一步增加，债券基本面受到损耗，另一方面，债市所面临的货币环境也并未出现明显好转。这样的背景下，债市出现调整也在情理之中。期间债市经历过 1 月份的短暂回暖，之后 3 月份资金紧张到极致，债市再次出现下跌。权益方面，港股表现优异，A 股蓝筹表现较好，结构性牛市特征。

怡然恒旭在 1 季度的操作回顾：债券板块一如既往比较谨慎，维持较短久期。因此信用债板块在债市所受损失不大，基本持平。可转债板块在 1 季度给怡然恒旭也带来了负贡献。所幸权益板块带来了较大正贡献，1 季度最终净值增长 1.29%，堪堪达到目标。

### 二、后期市场展望

2017 年后三个季度，我们认为全球经济仍处于一轮弱势复苏过程中，通胀温和缓慢走高。中国经济在此大背景下也不会太弱，因此债市基本面较为一般。更为严峻的是监管加码，导致银行委外业务等可能出现解杠杆卖券过程，因此货币环境仍可能较为艰难，资金面维持中性偏紧的走势。综合而言，我们对于后期债市走势仍较为谨慎，对股市仍相对乐观。

因此，操作上我们在债券板块仍将以短久期上市公司债为主，持有到期获得票息。可转债板块由于估值已经被大幅压缩，因此未来获得正收益的可能性较大，维持现有配置不变。分级 A 市场 2017 年仍将会有阶段性和板块性机会，值得我们去把握机会。权益方面，认为 2017 仍有不少投资机会，仍将是蓝筹股为主线的市场，因此我们仍将坚守价值投资底线，以蓝筹股为主要投资目标，兼顾港股和海外权益市场的机会。

总之，我们将一如既往，稳中求进，竭力不负所托，争取为怡然恒旭持有人创造持续收益。

## 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	-	-	短期借款	-	-
结算备付金	1,852,597.37	1,570,810.41	交易性金融负债	-	-
存出保证金	1,948,394.24	1,350,547.86	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	163,191,024.07	163,439,671.93	卖出回购金融资产款	21,993,006.90	12,221,332.50
其中：股	31,475,422.71	39,248,601.25	应付证券	0.59	-

票投资			清算款		
债券投资	61,366,342.61	78,487,907.85	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	70,349,258.75	45,703,162.83	应付管理人报酬	287,257.48	353,284.58
权证投资	-	-	应付托管费	35,907.17	44,160.64
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	-	20,451,342.50	应付交易费用	-	-
应收证券清算款	-	-	应付税费	-	-
应收利息	1,633,355.33	1,128,575.49	应付利息	65,175.27	76,546.12
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	24,931.10	20,000.00
其他资产	-	-	负债合计	22,406,278.51	12,715,323.84
	-	-	实收基金	145,022,476.04	176,035,580.36
	-	-	未分配利润	1,196,616.46	-809,956.01
	-	-	所有者权益合计	146,219,092.50	175,225,624.35
资产总计：	168,625,371.01	187,940,948.19	负债与持有人权益总计：	168,625,371.01	187,940,948.19

## 2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	4,345,524.40	4,345,524.40
1、利息收入	594,076.34	594,076.34
其中：存款利息收入	1,092.00	1,092.00
债券利息收入	576,437.68	576,437.68
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	16,546.66	16,546.66
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	418,948.92	418,948.92

其中：股票投资收益	-308,516.18	-308,516.18
债券投资收益	-91,010.19	-91,010.19
基金投资收益	223,013.69	223,013.69
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	387,585.00	387,585.00
股利收益	-	-
基金红利收入	207,876.60	207,876.60
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	3,332,499.14	3,332,499.14
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	492,122.31	492,122.31
1、管理人报酬	287,257.48	287,257.48
2、托管费	35,907.17	35,907.17
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	62,103.03	62,103.03
5、利息支出	89,894.45	89,894.45
其中：卖出回购金融资产支出	89,894.45	89,894.45
6、其他费用	16,960.18	16,960.18
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	3,853,402.09	3,853,402.09
四、净利润（净亏损以“-”填列）	3,853,402.09	3,853,402.09

## 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	31,475,422.71	18.67
基金	70,349,258.75	41.72
债券	61,366,342.61	36.39
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	1,852,597.37	1.10
应收证券清算款	-	-

其他资产	3,581,749.57	2.12
总计	168,625,371.01	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	505888	嘉实元和	10,494,600.00	12,373,133.40	8.46
2	150200	券商 A	5,590,000.00	5,511,740.00	3.77
3	122257	12 岳纸 01	49,000.00	4,895,100.00	3.35
4	513030	华安德国 30(DAX)ETF	4,500,000.00	4,738,500.00	3.24
5	160216	国泰商品	11,000,000.00	4,576,000.00	3.13
6	169105	东证睿华	3,660,000.00	4,069,920.00	2.78
7	510900	H 股 ETF	3,423,000.00	3,864,567.00	2.64
8	132004	15 国盛 EB	39,300.00	3,806,598.00	2.60
9	IC1709	IC1709	3.00	3,706,560.00	2.53
10	128012	辉丰转债	35,000.00	3,626,770.00	2.48

## 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）
176,035,580.36	3,047,851.26	34,060,955.58	145,022,476.04

## 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](http://www.htsamc.com)

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2017年04月24日



