

海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划
(2017 年度)
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 12 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 2018 年 3 月 27 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已由聘请的会计师事务所完成审计。

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：	57,172,007.81

(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 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 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 主要以具有相对确定机会的可转债与正股、停牌股与同类未停牌股之间的差异进行套利，少量用于个股选择。</p>
3、业绩比较基准：	无
4、风险收益特征：	<p>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。</p>

（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：	霍达
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 12 月 31 日
1.	本期利润	16,262,595.54
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	13,058,450.70
3.	期末集合计划资产净值	64,683,193.26
4.	期末单位集合计划资产净值	1.1314

（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：本集合资产管理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、上分睿丰1号、北分睿丰1号和怡然恒旭1号投资主办。

（二）投资经理工作报告

2017年股市表现较好而债市全年熊市。年初我们即认为经济可能好于预期，因此对债市谨慎而对股市乐观，因此怡然恒旭债券短久期，权益板块均衡略偏白马。信用债方面，怡然恒旭基本维持组合短久期、强防御的特征，平均分配资金，每个月都有债券自然到期从而可以进行置换再投资，使得怡然恒旭的信用债板块在2017大熊之年没有受

到伤害。权益板块相对表现较好，白马股占比较多，抵消了成长股下跌冲击后，对组合还是做出了较大贡献。

展望后期，我们认为债券估值已经处于历史低位，2018年经济和通胀都不会有太大波动，货币政策已经过了最紧阶段，债市最黑暗的时候可能已经过去，而权益市场整体保持中性策略，基本维持均衡略偏成长的结构，尽我们最大的努力为持有人创造较好的收益。

四、合规管理与风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、合规管理报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的合规风控部门，加强对集合资产管理业务的合规管理，并为其提供人力、物力、财力和技术支持，确保合规管理有效开展。通过事前审核和定期检查，可以确认，在本报告期内，未发生违反法律法规及其他监管规定的情况。

3、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的合规风控部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。

公司设立风控与稽核部，通过系统监控和定期检查，对集合资产管理计划的投资风险、操作风险、契约风险、道德风险等进行全面的监督和检查。同时在交易系统中设置各类合规性指标，实现事前控制，确保集合资产管理计划运作的合法合规。对日常集合资产管理计划出现的各类问题，风控与稽核部及时进行风险提示，并督促相关部门及时整改。

公司在实行严格的内部风险控制的同时，也接受托管银行、监管机构、审计机构以及委托人的监督。

通过监控和检查，可以确认，在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本集合计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

五、集合计划审计报告

审 计 报 告

众会字(2018)第2113号

海通怡然恒旭1号集合资产管理计划全体委托人：

一、管理层对财务报表的责任

怡然恒旭1号计划管理人负责按照附注二所述的编制基础编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

托管人负责监督怡然恒旭1号计划的财务报告过程。

二、注册会计师的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(3) 评价管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(5) 就怡然恒旭1号计划中业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。

我们与管理人就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

三、 审计意见

我们审计了海通怡然恒旭1号集合资产管理计划(以下简称“怡然恒旭1号计划”)的财务报表,包括2017年12月31日的资产负债表、2017年度的利润表和净值变动表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照附注二所述的编制基础编制,公允反映了怡然恒旭1号计划2017年12月31日的财务状况以及2017年度的经营成果和收益分配情况。

众华会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师

吴焕明

中国注册会计师

周齐

中国, 上海

2018年2月15日

六、 集合计划财务报表

6.1 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	1,679.50	0.00	短期借款	-	-
结算备付金	0.00	1,570,810.41	交易性金融负债	-	-
存出保证金	1,471,616.43	1,350,547.86	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	67,587,602.26	163,439,671.93	卖出回购金融资产款	4,425,998.21	12,221,332.50
其中: 股票投资	13,544,600.00	39,248,601.25	应付证券清算款	-	-
债券投资	13,361,325.90	78,487,907.85	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付赎回费	-	-
基金投资	40,681,676.36	45,703,162.83	应付管理人报酬	270,708.62	353,284.58
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	33,838.58	44,160.64
衍生金融资产			应付销售服务费	-	-

买入返售金融资产	0.00	20,451,342.50	应付交易费用	-	-
应收证券清算款	6,000.00	0.00	应付税费	-	-
应收利息	404,039.04	1,128,575.49	应付利息	45,198.56	76,546.12
应收股利	0.00	0.00	应付利润	-	-
应收申购款	0.00	0.00	其他负债	12,000.00	20,000.00
其他资产	0.00	0.00	负债合计	4,787,743.97	12,715,323.84
			实收基金	57,172,007.81	176,035,580.36
			未分配利润	7,511,185.45	-809,956.01
			所有者权益合计	64,683,193.26	175,225,624.35
资产总计：	69,470,937.23	187,940,948.19	负债与持有人权益总计：	69,470,937.23	187,940,948.19

6.2 利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	18,366,537.92	1,238,441.31
1、利息收入	2,481,993.00	2,153,591.34
其中：存款利息收入	5,468.43	38,838.34
债券利息收入	2,441,937.53	2,049,438.83
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	34,587.04	65,314.17
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	12,680,400.08	5,542,160.64
其中：股票投资收益	6,410,450.42	-2,380,010.41
债券投资收益	-1,107,859.29	409,434.87
基金投资收益	6,309,625.42	3,468,943.87
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	80,390.00	1,115,875.00
股利收益	551,063.91	406,140.37

基金红利收入	436,729.62	2,521,776.94
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	3,204,144.84	-6,457,310.67
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	2,103,942.38	3,268,486.14
1、管理人报酬	1,152,714.72	1,477,552.41
2、托管费	144,089.33	184,694.20
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	275,137.55	1,100,469.03
5、利息支出	494,425.32	476,674.50
其中：卖出回购金融资产支出	494,425.32	476,674.50
6、其他费用	37,575.46	29,096.00
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	16,262,595.54	-2,030,044.83
四、净利润（净亏损以“-”填列）	16,262,595.54	-2,030,044.83

6.3 集合计划所有者权益（净值）变动表

项 目	本金额			上年金额		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	176,035,580.36	-809,956.01	175,225,624.35	176,681,960.34	8,675,555.70	185,357,516.04
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	16,262,595.54	16,262,595.54	-	-2,030,044.83	-2,030,044.83
三、本期基金份额交易产生的基金净	-118,863,572.55	-7,941,454.08	-126,805,026.63	-646,379.98	-7,455,466.88	-8,101,846.86

值变动数(净值减少以“-”号填列)						
其中: 1. 基金申购款	89,840,462.51	2,478,515.15	92,318,977.66	130,939,698.00	-4,939,698.00	126,000,000.00
2. 基金赎回款	-208,704,035.06	-10,419,969.23	-219,124,004.29	-131,586,077.98	-2,515,768.88	-134,101,846.86
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	57,172,007.81	7,511,185.45	64,683,193.26	176,035,580.36	-809,956.01	175,225,624.35

6.4 财务报表附注

6.4.1 计划基本情况

海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划(以下简称本计划或集合计划)由上海海通证券资产管理有限公司依照《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他有关规定,经中国证券投资基金业协会(中基协备案函[2015]1352 号)《关于上海海通证券资产管理有限公司发起设立海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划的备案确认函》备案推广设立。

本计划为集合资产管理计划,本计划不设定固定管理期限,管理人有权公告确定每个运作期限,亦有权临时公告运作期限提前届满;成立日为 2015 年 8 月 4 日,集合计划管理人为上海海通证券资产管理有限公司,托管人为招商证券股份有限公司。

本集合计划包括 A 份额、B 份额、C 份额三级,其中 A 份额为优先级份额;B 份额、C 份额共同为风险级份额。优先级份额享受预期收益,管理人可以根据期限、预期收益等不同而发行不同分类的优先级份额,预期收益率由管理人确定,并提前在管理人指定网站公告;风险级份额以其份额资产为限承担风险,享有全部剩余收益。B、C 份额在风险级享有的全部剩余收益中根据本计划合同约定进行分配,当风险级份额单位净值低于 0.9 元时,C 份额以其份额对应资产为限对 B 份额进行补偿,使 B 份额单位净值为 0.9 元;但是 C 份额的补偿

以其参与的份额资产为上限，当 C 份额对应资产为 0 时，B 份额仍有本金部分乃至全部亏损的风险。管理人对 C 份额绝对收益率超过 10% 的部分计提 10% 作为管理人业绩报酬。

集合计划每份分级份额的面值均为 1.00 元。报告期末集合计划份额总额为 176,035,580.36 份计划单位。

6.4.2 财务报表编制基础

本计划的财务报表和财务报表附注系按照《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会颁布的《证券公司集合资产管理业务实施细则》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》以及其他中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的参照基金行业实务操作的有关规定而编制。

6.4.3 主要会计政策

1、会计年度

本计划会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、记账本位币

本计划采用人民币为记账本位币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

3、记账基础和计价原则

本计划的会计核算以权责发生制为记账基础，除金融资产投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

4、集合计划资产的估值方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付价格。本集合计划以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本集合计划假定该交易在相关资产或负债最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本集合计划在计量日能够进入的交易市场。本集合计划采用市场参与者在对该资产或负债定价时未实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层输入值，确定所属的公允价值层级：第一层输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入

值。

每个资产负债表日，本集合计划对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本集合计划持有的金融工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）股票估值方法

a. 上市流通股股票按估值日其所在证券交易所的收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，以最近交易日的收盘价估值；如果估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考监管机构或行业协会有关规定，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值；

b. 未上市的属于送股、转赠股、配股和公开增发新股的股票，以估值日证券交易所挂牌的同一股票的收盘价估值，该日无交易的，以最近一日收盘价计算；

c. 未上市的属于首次公开发行的股票、债券、权证和银行票据，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；

d. 首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按交易所上市的同一股票的收盘价估值；

e. 非公开发行且在发行时明确一定锁定期的股票，按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

f. 在任何情况下，资产管理人如采用本项第 6.1.1-6.1.5 小项规定的方法对委托财产进行估值，均应被认为采用了适当的估值方法。但是，如果资产管理人认为按本项第 6.1.1-6.1.5 小项规定的方法对委托财产进行估值不能客观反映其公允价值的，资产管理人可根据具体情况，并与资产托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

（2）债券估值方法

a. 在证券交易所市场挂牌交易实行净价交易的债券按估值日收盘价估值；估值日没有交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值；如果估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考监管机构或行业协会有关规定，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。

b. 在证券交易所市场挂牌交易未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日没有交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日债券收盘价减去所含的债券应收利息得到的净价估值；如果估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考监管机构或行业协会有关规定，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。

c. 首次发行未上市债券采用估值技术确定的公允价值进行估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

d. 交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值

技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本进行后续计量。

e. 在全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值。

f. 同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值。

g. 在任何情况下，管理人如采用本项第 6.2.1-6.2.6 小项规定的方法对计划资产进行估值，均应被认为采用了适当的估值方法。但是，如果管理人认为按本项第 6.2.1-6.2.6 小项规定的方法对计划资产进行估值不能客观反映其公允价值的，资产管理人在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、收益率曲线等多种因素基础上形成的债券估值，资产管理人可根据具体情况与资产托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值；若无法协商一致的，由管理人最终确认的最能恰当反映公允价值的价格进行估值。

（3）证券投资基金估值方法

a. 持有的交易所基金，按估值日其所在证券交易所的收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的收盘价估值；如果估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考监管机构或行业协会有关规定，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值；未上市的交易所基金，在未上市前如有基金单位净值，估值日按估值日前一交易日的基金单位净值估值；估值日前一交易日基金单位净值无公布的，按此前最近交易日的基金单位净值估值；

b. 持有的场外基金（包括托管在场外的上市开放式基金（LOF）），按估值日前一交易日的基金单位净值估值；估值日前一交易日基金单位净值无公布的，按此前最近交易日的基金单位净值估值；

c. 持有的货币市场基金，按估值日前一交易日基金管理公司的每万份收益计算；

d. 在任何情况下，资产管理人如采用本项第 6.3.1-6.3.4 项规定的方法对委托财产进行估值，均应被认为采用了适当的估值方法。但是，如果管理人认为按本项第 6.3.1-6.3.4 项规定的方法对委托财产进行估值不能客观反映其公允价值的，管理人可根据具体情况，并与托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

（4）银行存款估值方法

银行存款每日按当日银行存款余额计提存款利息。银行定期存款或通知存款以本金列示，按协议或合同利率逐日确认利息收入。

（5）保证收益及保本浮动收益商业银行理财计划按成本估值，每日按预期收益率计提理财计划利息，到期按到账收益结转或冲减应计利息。

（6）其他品种的估值由管理人和托管人按照估值原则协商确定；若无法协商一致的，由管理人最终确认的最能恰当反映公允价值的价格进行估值。

（7）如有新增事项或变更事项，按国家最新规定估值，管理人应于新规定实施后及时在管理人指定网站进行公告。

(8) 相关法律法规以及监管部门另有新规定的，从其规定。

(9) 若资产管理人或资产托管人发现本计划估值违反本合同订明的估值方法、程序及相关法律法规的规定或者未能充分维护本计划份额持有人利益时，应立即通知对方，共同查明原因，双方协商解决。根据有关法律法规，本计划资产净值计算和会计核算的义务由资产管理人承担。本计划的会计责任方由资产管理人担任，因此，就与本计划有关的会计问题，如经相关各方在平等基础上充分讨论后，仍无法达成一致的意见，以资产管理人对本计划资产净值的计算结果为准。

5、金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

(1) 初始确认

本集合计划成为相关金融工具合同条款的一方时，确认一项金融资产或金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额。划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得时发生的相关交易费用计入当期损益；应收款项及其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

(2) 后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量。在持有该类金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本集合计划将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；应收款项及其他金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

(3) 终止确认

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认，即从本集合计划账户和资产负债表内予以转销；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

(4) 金融资产转移

本集合计划已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本集合计划既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

6、收入的确认

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示。

(2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

(3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提。

(4) 买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(5) 股票投资收益(损失)于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账。

(6) 债券投资收益(损失)于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账。

(7) 衍生工具收益(损失)于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账。

(8) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账。

(9) 公允价值变动收益(损失)系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

(10) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

(11) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

7、费用的确认和计量

(1) 管理人管理费

本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 0.8%。计算方法如下：

$$H = E \times 0.8\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的集合计划管理费

E 为前一日集合计划资产净值

管理费在运作期间每日计提，逐日累计按季支付。由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人复核后于次月首日起 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。

(2) 托管人托管费

本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值的 0.1%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.1\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的托管费；

E 为前一日集合计划资产净值。

托管费每日计提，逐日累计按季支付，由管理人向托管人发送托管费划付指令，托管人复核后于次月首日起 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。

(3) 证券交易费用

本集合计划投资运作期间所发生的交易手续费、开放式基金的认（申）购和赎回费、印花税等有关税费，作为交易费用在交易过程中直接扣除。

本集合计划向所租用交易单元的券商支付佣金（该佣金已扣除风险金），其费率由管理人根据有关政策法规确定。在每季度首日起 10 个工作日内支付给提供交易单元的券商。

(4) 其他费用

审计费、税收及集合计划成立后的开户费、信息披露费用、会计师费和律师费、注册登记费由管理人本着保护委托人利益的原则，按照公允的市场价格确定，法律、行政法规另有规定时从其规定，并由托管人根据法律、法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入当期集合计划费用。

(5) 管理人的业绩报酬

a. 管理人收取业绩报酬的原则：

(a) 同一委托人不同时间多次参与的，对委托人每笔参与份额分别计算收益率、计提业绩报酬；

(b) 在收益分配基准日、委托人退出日和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；

(c) 在收益分配基准日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红中扣除；

(d) 在委托人退出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资金中扣除；

(e) 委托人申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照委托人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。

b. 业绩报酬的计提方法：

每笔参与份额以上一个发生该份额业绩报酬计提的业绩报酬计提日（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，则推广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日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。

年化收益率的计算公式如下： $R = [(P1 - P0) / P0] / D * 100\%$

业绩报酬计提日为收益分配基准日、委托人退出日或计划终止日；

P1 为业绩报酬计提日的计划单位累计净值；

P0 为上一个发生业绩报酬计提日的计划单位累计净值；

P0*为上一个发生业绩报酬计提日的计划单位净值；

D 表示上一个发生业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年限(1 年按 365 天计算)；

R 为年化收益率。

管理人业绩报酬计提如下：

如果年化收益率 $R < 10\%$ ，则管理人不得提取业绩报酬；

如果年化收益率 $R \geq 10\%$ ，管理人可以提取超出部分的 10%作为业绩报酬。

c. 业绩报酬支付：

当集合计划进行收益分配、委托人退出或集合计划终止时，由管理人负责计算业绩报酬，托管人不负责复核，仅根据管理人的指令将扣除业绩报酬和退出费用的退出款项转入推广机构在注册登记机构的资金账户。

8、收益分配原则

(1) 收益分配后的计划单位净值不得低于集合计划单位面值；

(2) 本集合计划发生现金收益分配、本金归还等现金支付时，银行收取的与此有关的任何费用均由委托人承担；

(3) 本集合计划进行收益分配、本金归还时所涉及的相关税负由委托人自行承担，管理人、托管人均不承担代扣代缴等纳税义务；

(4) 若本集合计划在存续期间不进行收益分配，则本集合计划也可在终止清算后将货币资金分派给委托人，由此产生的相关的税负由委托人自行承担，管理人、托管人均不承担代扣代缴等纳税义务；

(5) 收益分配金额由管理人负责计算，托管人负责资金汇划；

(6) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定；

6.4.4 税项

目前国家有关资产管理计划的税收法规中，仅有《财政部、国家税务总局关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》(财税[2016]140 号)、《财政部、国家税务总局关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》(财税[2017]2 号)、《财政部、国家

税务总局关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56号)及《财政部 国家税务总局关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》(财税[2017]90号)对增值税做出相关规定。实践中,除增值税外资产管理计划通常比照证券投资基金的相关税务法规及其他相关税务法规计提和缴纳税款,若遇政策法规调整,相关的税务问题将按照调整后的政策法规执行。主要税项列示如下:

1、印花稅

比照《财政部、国家税务总局关于证券投资基金稅收问题的通知》(财税字[1998]55号)和《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关稅收问题的通知》(财税[2002]128号)文件的规定,计划管理人运用资产管理计划买卖股票,卖出股票按1%的稅率繳納股票交易印花稅,买入股票不征收股票交易印花稅。

2、增值稅

根据财政部、国家税务总局《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56号),资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易計稅方法,按照3%的征收率繳納增值稅,并自2018年1月1日起施行。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值稅应税行为,未繳納增值稅的,不再繳納;已繳納增值稅的,已繳稅額从资管产品管理人以后月份的增值稅應繳稅額中抵減。

3、企業所得稅

根据《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税[2008]1号)的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,从基金分配中取得的收入,债券的利息收入以及其他收入,暂不征收企业所得税。

七、投資組合報告

1、本報告期末計劃資產組合情況

項目名稱	金額(元)	占計劃資產總值比例(%)
股票	13,544,600.00	19.50
基金	40,681,676.36	58.56
債券	13,361,325.90	19.23
權證	-	-
資產支持證券	-	-
買入返售金融資產	-	-
銀行存款和結算備付金合計	1,473,295.93	2.12
應收證券清算款	6,000.00	0.01

其他资产	404,039.04	0.58
总计	69,470,937.23	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	168103	九泰锐益	4,900,001.00	3,875,900.79	5.99
2	150118	房地产B	6,440,100.00	3,806,099.10	5.88
3	150228	银行B	2,927,598.00	2,953,946.38	4.57
4	501029	红利基金	2,600,000.00	2,839,200.00	4.39
5	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	661,000.00	2,694,236.00	4.17
6	510880	红利ETF	800,000.00	2,481,600.00	3.84
7	161834	银华鑫锐	2,900,045.00	2,372,236.81	3.67
8	122267	13永泰债	21,000.00	2,078,580.00	3.21
9	150176	银华H股B	1,760,000.00	1,967,680.00	3.04
10	501050	50AH	1,625,684.00	1,960,574.90	3.03

八、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	89,840,462.51	208,704,035.06	57,172,007.81

九、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与本集合计划相关的处罚。

(二) 本集合计划相关事项

无

十、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

2018年03月30日



