

海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划

(2018 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：2018 年 04 月 01 日 - 2018 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2018年7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。

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：	55,728,945.66

(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 R3 风险品种，结构简单，流动性较低，本金安全具有一定的不确定性，在特殊情况下可能损失全部本金。适合推广对象为专业投资者、风险承受能力等级与 R3 级相匹配的合格投资者。以上风险评级由管理人确定，推广机构根据管理人提供的产品信息，自行对推广的产品进行风险评级，可能与管理人的评级不同。

（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：	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：	tgb@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	2018年04月01日 - 2018年06月30日
1.	本期利润	-7,561,610.93
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-4,689,470.36
3.	期末集合计划资产净值	58,409,068.86
4.	期末单位集合计划资产净值	1.0481

(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

二季度，宏观经济数据韧性中开始下行，特别是在贸易战升级的背景下，消费出口数据都有所走弱。债券自从一季度止跌企稳后，收益率出现明显下行。我们认为，美国经济强劲趋势但可能接近尾声，中国经济在去杠杆背景下也将出现下行。因此对债市看法趋向乐观，但对股市开始从谨慎乐观转为悲观。

信用债方面，怡然恒旭基本保持了 2018 年一季度时的仓位和久期不变，逐渐将自然到期或行权的债券置换成 2 年左右的 AA+ 债券，保持稳中求进的态势。

权益方面在在有去杠杆、外有贸易战的环境下，出现大幅调整，怡然恒旭权益仓位一度较重，即使一路砍仓，仍在权益市场下跌时拖累了净值，非常痛心。所幸在及时砍仓止损，损失与市场相比并不算大。

展望 2018 年下半年后期，我们认为去杠杆监管政策已经过了最紧阶段，贸易战日趋明朗下，货币政策已经专向明稳实松，经济下行趋势难以改变，甚至在不当的政策影响下可能出现快速下滑，通胀不会有太大波澜。基于这样的判断，我们认为债券市场已经进入慢牛阶段，后市继续看好。权益市场仍保持较为谨慎，但部分股票及可转债经过大幅杀跌后估值已经具有很高吸引力。怡然恒旭将逐渐降低债券仓位，适度增加权益仓位，在下半年为持有人创造收益。

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	-	1,679.50	短期借款	-	-
结算备付金	-	-	交易性金融负债	-	-
存出保证金	335,407.38	1,471,616.43	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	69,896,324.53	67,587,602.26	卖出回购金融资产款	18,370,992.82	4,425,998.21
其中：股票投资	6,213,846.00	13,544,600.00	应付证券清算款	-	-
债券投资	59,405,852.35	13,361,325.90	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	4,276,626.18	40,681,676.36	应付管理人报酬	127,552.34	270,708.62
权证投资	-	-	应付托管	15,944.01	33,838.58

			费		
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	4,500,000.45	-	应付交易费用	-	-
应收证券清算款	-	6,000.00	应付税费	2,544.10	-
应收利息	2,232,984.57	404,039.04	应付利息	32,663.52	45,198.56
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	5,951.28	12,000.00
其他资产	-	-	负债合计	18,555,648.07	4,787,743.97
	-	-	实收基金	55,728,945.66	57,172,007.81
	-	-	未分配利润	2,680,123.20	7,511,185.45
	-	-	所有者权益合计	58,409,068.86	64,683,193.26
资产总计：	76,964,716.93	69,470,937.23	负债与持有人权益总计：	76,964,716.93	69,470,937.23

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-7,312,575.38	-4,233,792.06
1、利息收入	214,192.22	378,773.79
其中：存款利息收入	219.94	562.18
债券利息收入	198,680.63	367,736.16
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	20,672.72	20,780.39
其他利息收入	-5,381.07	-10,304.94
2、投资收益（损失以“-”填列）	-4,654,627.03	-339,209.29
其中：股票投资收益	-2,141,945.33	-1,276,633.52
债券投资收益	-47,538.67	-100,976.95
基金投资收益	-2,734,667.03	598,927.43
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	257,664.00	257,664.00
基金红利收入	11,860.00	181,809.75
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-2,872,140.57	-4,224,053.41

4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-49,303.15
二、费用	249,035.55	992,232.34
1、管理人报酬	127,552.34	778,074.90
2、托管费	15,944.01	32,334.19
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	51,709.65	74,207.97
5、利息支出	45,691.74	85,511.02
其中：卖出回购金融资产支出	45,691.74	85,511.02
6、其他费用	8,137.81	22,104.26
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	-7,561,610.93	-5,226,024.40
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-7,561,610.93	-5,226,024.40

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	6,213,846.00	8.07
基金	4,276,626.18	5.56
债券	59,405,852.35	77.19
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	4,500,000.45	5.85
银行存款和结算备付金合计	335,407.38	-
应收证券清算款	-	-
其他资产	2,568,391.95	3.34
总计	76,964,716.93	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	122406	15 新湖债	46,000.00	4,600,000.00	7.88

2	018006	国开 1702	45,000.00	4,484,250.00	7.68
3	112188	13 渤租债	45,250.00	4,484,048.75	7.68
4	010107	21 国债(7)	40,000.00	4,088,000.00	7.00
5	122432	15 融创 01	40,000.00	3,983,600.00	6.82
6	122446	15 万达 01	40,000.00	3,983,200.00	6.82
7	112279	15 渤租 01	40,000.00	3,919,600.00	6.71
8	600377	宁沪高速	416,200.00	3,779,096.00	6.47
9	019547	16 国债 19	36,000.00	3,183,480.00	5.45
10	122927	09 海航债	28,410.00	2,719,973.40	4.66

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）
56,728,945.66	-	1,000,000.00	55,728,945.66

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与本集合计划相关的处罚。

（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

2018年07月20日

