

海通远见 1 号 FOF 集合资产管理计划 2022 年 2 季度报告



资产管理计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司

资产管理计划托管人：中国民生银行股份有限公司

报告期间：2022 年 04 月 01 日-2022 年 06 月 30 日

报告送出日期：2022 年 07 月 29 日

一、基本信息

投资组合名称:	海通远见 1 号 FOF 集合资产管理计划
合同生效时间:	2019-03-12
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国民生银行股份有限公司

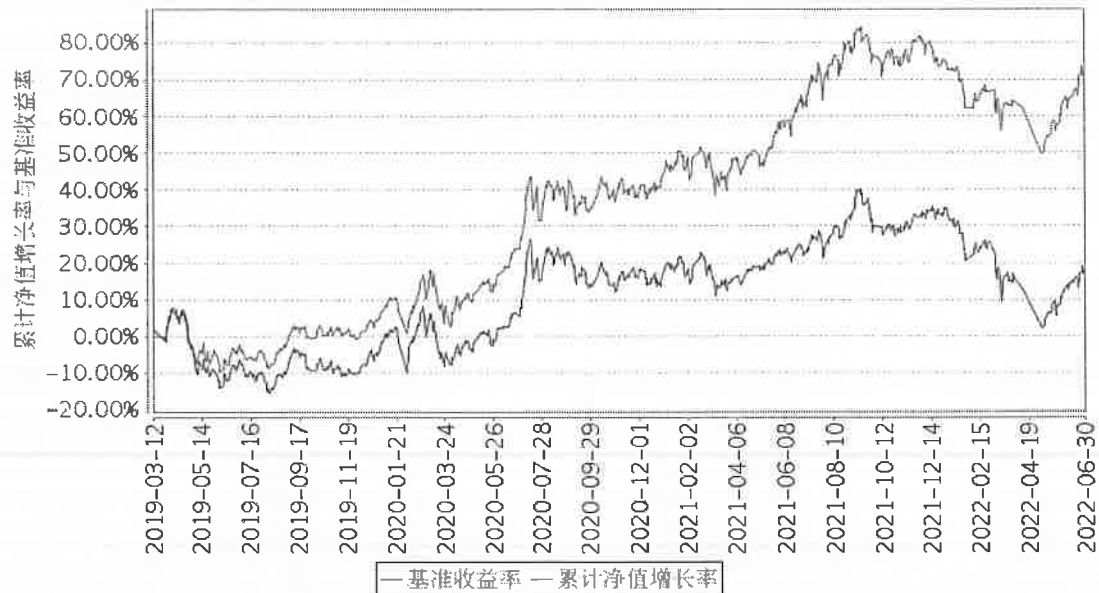
二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	106,144,717.25
本期利润(元)	5,657,635.68
份额净值(元)	1.7102
份额累计净值(元)	1.7102

(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



三、资产管理计划投资组合报告

(一) 委托资产配置情况

序号	资产类别	市值(元)	占总资产的比例(%)
1	权益投资	-	0.00
	其中: 股票	-	0.00
2	固定收益投资	-	0.00
	其中: 债券	-	0.00

	资产支持证券	-	0.00
3	基金	96,673,519.81	90.91
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
6	银行存款及结算备付金合计	9,668,381.18	9.09
7	其他资产	1,381.20	0.00
8	资产合计	106,343,282.19	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。

(二) 委托资产投资前十名股票（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

(三) 委托资产投资前五名债券（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有债券。

四、管理人履职报告

(一) 投资经理情况

投资经理姓名	学历	证券从业年限	主要工作经历
赵翀	硕士	19	赵翀先生，上海财经大学金融学硕士，拥有19年金融工作经验。现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理，管理并主投私募FOF型资管计划。

(二) 投资策略回顾与展望

市场回顾：

二季度沪深300反弹6.21%，中证500涨2.04%，上证指数涨4.5%，创业板指涨5.68%。从申万一级行业来看，汽车（13.42%），食品饮料（12.45%）、家用电器（10.39%）、电力设备（10.39%）、有色金属、煤炭涨幅领先，除了煤炭，其他恰是一季度跌幅最大的板块。表现落后的是房地产（-11.29%）、计算机（-10.39%）和医药生物、传媒、通信等板块，其中房地产是一季度表现最好的板块，而其他几个则连续两个季度下跌。

我们管理人跟踪池有数据的64家主观私募管理人代表产品，今年2季度平均值为6.68%，剔除首尾2家异常，最大相差29%，仅56家实现正收益，占比87.5%。跟踪的26家指增量

化策略多头产品，今年 2 季度平均涨 5.47%，首尾相差 16%。

远见的资产配置充分体现了组合的坚韧与弹性。组合用 90%的仓位跑赢了 100%的指增策略，并且保持了组合的多样性。面对未来的不确定性，我们既要保持收益能力，又要尽量减少波动。操作要求越来越高。

市场展望：

宏观因素映射到 A 股市场，驱动因素将由估值转向业绩。中国通胀趋于回升，货币宽松对估值驱动也边际弱化。盈利驱动逐步展开，内需业绩回升、外需（主要是全球商品和外向型制造业）业绩回落。就市场整体而言，如果海外通胀下行较快、衰退幅度不深，中国出口可能弱化，但经济基本面趋势整体向上，这种情况下海外衰退对 A 股影响不大（类似于 2019 年、2020 年 3 月）；如果海外深度衰退对中国经济形成拖累，导致 A 股再次明显下跌，届时海外紧缩和衰退对 A 股压制都将释放完毕，会是很好的布局时机。

对于继续找成长的机构性机会，还是守低估值风险收益比，机构有着不同看法。激进机构仍然在优势赛道找机会，新能源车、风光储等赛道，在大幅反弹后，叠加中报临近背景，市场短期形成震荡观望态势，同时市场也在不断往纵深挖掘新技术方向与应用场景，结构方向依然强势。此外，机器人等新智能终端，也开始进入视野。保守机构则认为，无论是从产业趋势还是股票周期的角度看，新能源一枝独秀的表现是很难持续的，现阶段这个板块的风险收益比处于极差的状态。

量化策略越来越内卷，不同管理人策略出现了超额波动，我们对于超额波动是可以容忍的，前提是超额的来源需要更加强健，同时我们需要控制好组合占比不至于影响整个产品稳定表现。

主观的选择变得越来越具有挑战性，在今年前几个月的回撤之后，一部分管理人没有经得住 PPT 的检验，同时因为疫情原因，新的管理人储备显得异常艰难，下半年我们希望能够继续发现并入池几家经得起检验的管理人。

(三) 公平交易专项说明

报告期内，本资产管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

(四) 报告期内资管计划投资收益分配情况

注：本集合资产管理计划报告期内未进行收益分配。

五、托管人履职报告

详见托管报告。

六、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

（一）管理费

计提基准	按前一日资产净值的 0.7%年费率计提
计提方式	每日计提，逐日累计
支付方式	按季支付

（二）托管费

计提基准	按前一日资产净值的 0.05%年费率计提
计提方式	每日计提，逐日累计
支付方式	按季支付

（三）业绩报酬

计提基准	每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日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。
计提方式	期间年化收益率（R） $\geq 10\%$ ，计提比例为 10%
支付方式	托管人于业绩报酬提取日后 5 个工作日内按照管理人指令从本集合计划资产中一次性支取

七、涉及投资者权益的重大事项及其他需要说明的情况

（一）投资经理变更

无

（二）公司关联人员持有本资产管理计划的情况

无

(二)重大关联交易情况

无

(四)报告期内，本产品投资管理人及关联方管理的资产管理产品（含公募基金及资产支持证券）、投资管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券（含资产支持证券）或承销期内承销的证券（含资产支持证券）、其他关联交易情况

无

(五)其他需要说明的情况

无

八、声明

郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表、附件真实、准确、完整。



上海海通证券资产管理有限公司

2022年07月29日