

海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划 2022 年年度报告

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：招商证券股份有限公司

报告期间：2022 年 01 月 01 日-2022 年 12 月 31 日

报告送出日期：2023 年 04 月 28 日



一、基本信息

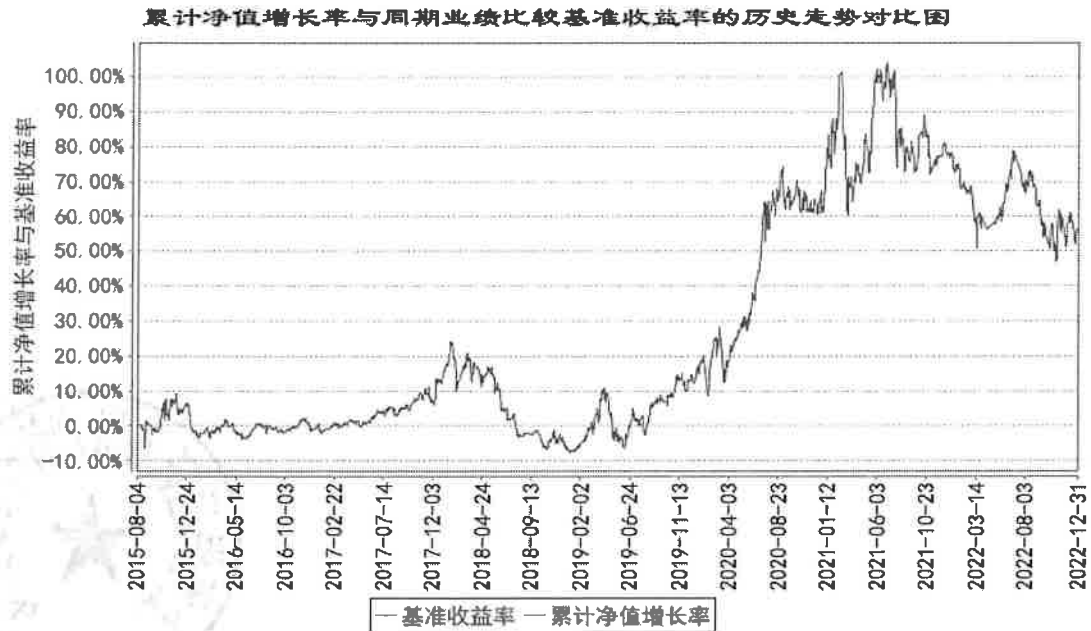
投资组合名称:	海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2015-08-04
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商证券股份有限公司

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)	10,471,684.39
本期利润(元)	-1,651,666.78
份额净值(元)	1.5387
份额累计净值(元)	1.5387

(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



三、资产管理计划投资组合报告

(一) 资产负债表

资产	期末余额	上年年末余额	负债与所有者权益	期末余额	上年年末余额
----	------	--------	----------	------	--------

货币存款	696,774.56	949,907.34	短期借款	-	-
结算备付金	-	-	交易性金融负债	-	-
存出保证金	-	-	衍生金融负债	-	-
衍生金融资产	-	-	卖出回购金融资产款	-	-
应收清算款	-	-	应付管理人报酬	20,992.84	11,687.60
应收利息	-	-	应付托管费	1,312.03	1,444.59
应收股利	-	-	应付销售服务费	-	-
应收申购款	-	-	应付投资顾问费	-	-
买入返售金融资产	199,676.33	-	应付税费	50.05	-
发放贷款和垫款	-	-	应付清算款	126,141.88	0.02
交易性金融资产	9,690,030.30	10,869,096.31	应付赎回款	-	407,435.84
债权投资	-	-	应付利息	-	-
其他债权投资	-	-	应付利润	-	-
其他权益工具投资	-	-	其他负债	6,000.00	6,000.00
长期股权投资	-	-	负债合计	154,496.80	426,568.05
其他资产	39,700.00	155,668.05	净资产：	-	-
-	-	-	实收资本	6,805,741.88	6,460,677.09
-	-	-	其他综合收益	-	-
-	-	-	未分配利润	3,665,942.51	5,087,426.56
-	-	-	净资产合	10,471,684.39	11,548,103.65

			计		
资产总计:	10,626,181.19	11,974,671.70	负债与净资产总计:	10,626,181.19	11,974,671.70

(二)利润表

项 目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	-1,540,201.07	1,398,382.13
利息收入	16,406.23	46,644.80
投资收益（损失以“-”填列）	-1,314,058.91	1,335,111.23
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-242,548.39	16,626.10
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他业务收入	-	-
二、营业总支出	111,465.71	182,845.84
管理人报酬	86,473.30	62,275.54
其中：暂估管理人报酬	-	-
托管费	5,404.53	7,768.09
销售服务费	-	-
投资顾问费	-	-
利息支出	-	-
信用减值损失	-	-
税金及附加	53.44	5,853.88
其他费用	19,534.44	106,948.33
三、利润总额	-1,651,666.78	1,215,536.29
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,651,666.78	1,215,536.29

五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	-1,651,666.78	1,215,536.29

(三)所有者权益表

项目	本年金额				上年金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	6,460,677.09	-	5,087,426.56	11,548,103.65	11,406,543.77	-	7,590,260.03	18,996,803.80
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	6,460,677.09	-	5,087,426.56	11,548,103.65	11,406,543.77	-	7,590,260.03	18,996,803.80
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	345,064.79	-	-1,421,484.05	-1,076,419.26	-4,945,866.68	-	-2,502,833.47	-7,448,700.15

(一) 综合 收益 总额	-	-	-1,651,666.7 8	-1,651,666.7 8	-	-	1,215,536.2 9	1,215,536.29
(二) 产品 持有 人申 购和 赎回	345,064.79	-	230,182.73	575,247.52	-4,945,866.68	-	-3,718,369.7 6	-8,664,236.44
其中： 产品 申购	345,064.79	-	230,182.73	575,247.52	7,053,140.59	-	5,605,859.4 1	12,659,000.0 0
产品 赎回	-	-	-	-	-11,999,007.2 7	-	-9,324,229.1 7	-21,323,236.4 4
(三) 利润 分配	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 其他 综合 收益 结转 留存 收益	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本 年期 末余 额	6,805,741.8 8	-	3,665,942.5 1	10,471,684.3 9	6,460,677.09	-	5,087,426.5 6	11,548,103.6 5

四、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	7,899,635.03	74.34
	其中：股票	7,899,635.03	74.34
2	固定收益投资	1,790,395.27	16.85
	其中：债券	1,790,395.27	16.85
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	-	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	0.00

5	买入返售金融资产	199,676.33	1.88
6	银行存款及结算备付金合计	696,774.56	6.56
7	其他资产	39,700.00	0.37
8	资产合计	10,626,181.19	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

序号	股票代码	股票名称	持仓数量(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	300760	迈瑞医疗	2,800.00	884,716.00	8.45
2	688598	金博股份	4,000.00	877,920.00	8.38
3	603345	安井食品	5,100.00	825,588.00	7.88
4	002138	顺络电子	29,000.00	759,220.00	7.25
5	300059	东方财富	36,060.00	699,564.00	6.68
6	601012	隆基绿能	15,000.00	633,900.00	6.05
7	603517	绝味食品	8,000.00	488,720.00	4.67
8	002371	北方华创	2,100.00	473,130.00	4.52
9	300699	光威复材	6,500.00	469,625.00	4.48
10	03690	美团-W	3,000.00	468,162.81	4.47

(三) 委托资产投资前五名债券（按市值）明细

序号	债券代码	债券名称	持仓数量(张)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	127005	长证转债	3,000.00	326,504.38	3.12
2	113048	晶科转债	2,500.00	304,566.44	2.91
3	123121	帝尔转债	2,000.00	260,389.86	2.49
4	113633	科沃转债	2,250.00	241,253.63	2.30
5	110079	杭银转债	2,000.00	232,409.32	2.22

(四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

注：本集合资产管理计划本报告期末未持有基金。

(五) 资产管理计划运用杠杆情况

本集合资产管理计划本报告期末的杠杆比率（总资产/净资产）为 101.48%。

五、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
胡光华	硕士	14	经济学硕士，曾任海通证券投资顾问、金融产品部负责人，现任海通怡然恒旭1号投资主办人。

(二) 投资策略回顾与展望

行情回顾：2022年，受全球经济波动及地缘政治动荡、国内经济三重压力加剧、疫情防控反复等多重因素影响，A股市场整体呈宽幅震荡、中枢下行的走势。除煤炭、消费者服务和交运板块外，其余板块均有不同程度下跌。通过采取均衡配置、逆向投资等措施，怡然恒旭1号在有效控制回撤的基础上，积极把握各类市场投资机会，收益率和回撤均优于同期市场水平。截止2022年12月31日，怡然恒旭1号年度收益率、最大回撤分别为-13.91%、-17.96%，同期沪深300指数上述指标分别为-21.27%、-30.98%。

后市展望：当前处于全球地缘政治冲突动荡期、促进国内经济复苏的关键期、资本市场估值体系的重构期，挖掘中国式现代化下的投资机会将成为重中之重。随着后疫情时代的到来，经济政策全方位松绑，整体市场流动性持续宽松，扩大内需战略全面推进，房地产迎来转向，国内经济有望逐步复苏；与此同时，逆全球化仍会持续扰动全球，俄乌冲突和欧洲能源危机仍未实质缓解，兼顾发展和安全、自主可控仍是后续重要着力点。在保持策略风格的基础上，本产品将着力挖掘市场的确定性投资机会，一方面，市场投资主线总是呼应社会经济发展的难点、痛点及热点方向，将着力挖掘产业前景清晰、能够穿越牛熊的结构性投资机会；另一方面，聚焦疫情恢复相关产业链，积极寻找恢复确定性较强、弹性较大，尤其疫情期间市场出清但龙头逆势扩张的投资机会。2023年初以来的行情已在一定程度印证上述逻辑，尤其通信、计算机、电子、传媒互联网等板块轮番演绎；而尽管目前仍体现出弱复苏格局，随着新一届班子的确定，中国式现代化建设新征程已然开启，如何擎画高质量发展新篇章也将映射在资本市场上的投资机会。

上期报告中，我们阐述了对逆向投资的理解，本次聚焦于长期投资。为什么要进行长期投资？首先，这是敬畏市场的必然选择。一定程度上，企业如何经营由企业家或者说公司管理层决定，如何进行定价则是资本市场投资者的共识，这里面，估值是定价的基础。利用资本市场工具，投资者能根据企业长期盈利预期、无风险利率和风险溢价来对公司进行估值，

但涉及交易定价则更为复杂——诸多宏、微观影响因素并不完全在投资者自身掌控范围。比如，中短期股票市场的供给弹性较小，主要是以货币数量来体现股票需求，而要进一步去测算不同类型客户资金流入及影响权重则变得更为困难，通过长期投资，尽可能降低犯错概率。其次，在于客观理性思考和规划自身投资。投资者更为关心投资端投资收益，进而忽略资金久期匹配的重要性，而这往往埋下遭遇风险时被动应对的祸根。当我们从长期维度来思考投资时，对于研究深度的要求、投资策略的选择和交易模式的调整都会更为深思熟虑，也会给与更多的时间，这也是形成科学合理的投资方法的有效保障。最后，长期投资一定程度上也是在降低交易成本。当然，长期投资并不完全等于长期持有。“当闪电打下来的时候，你最好在场”的说法本身没错，但是你也可以躲在安全建筑物内。对于投资者，既可以考虑应用金融工具，也可以通过仓位调整来实现，这或许才是投资者应该努力去寻求突破的方向。

(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本报告期内未进行收益分配。

六、托管人履职报告

详见托管报告。

七、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	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%
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

(二) 托管费

计提基准	本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值的0.05%年费率计提
------	------------------------------------

计提方式	每日计提
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该份额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	计提方式：1、C 份额绝对收益率 (R) <10%，计提比例为 0%；2、C 份额绝对收益率 (R) ≥10%，计提比例为 10%
支付方式	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销售机构在注册登记机构的资金账户。

八、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

截至本报告期末，董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东及其他关联方参与本集合计划的总计持有金额为 9,581,103.75 元。

(三) 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

九、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

2023年04月28日