

海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划 2023 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：招商证券股份有限公司

报告期间：2023 年 04 月 01 日-2023 年 06 月 30 日

报告送出日期：2023 年 07 月 31 日



一、基本信息

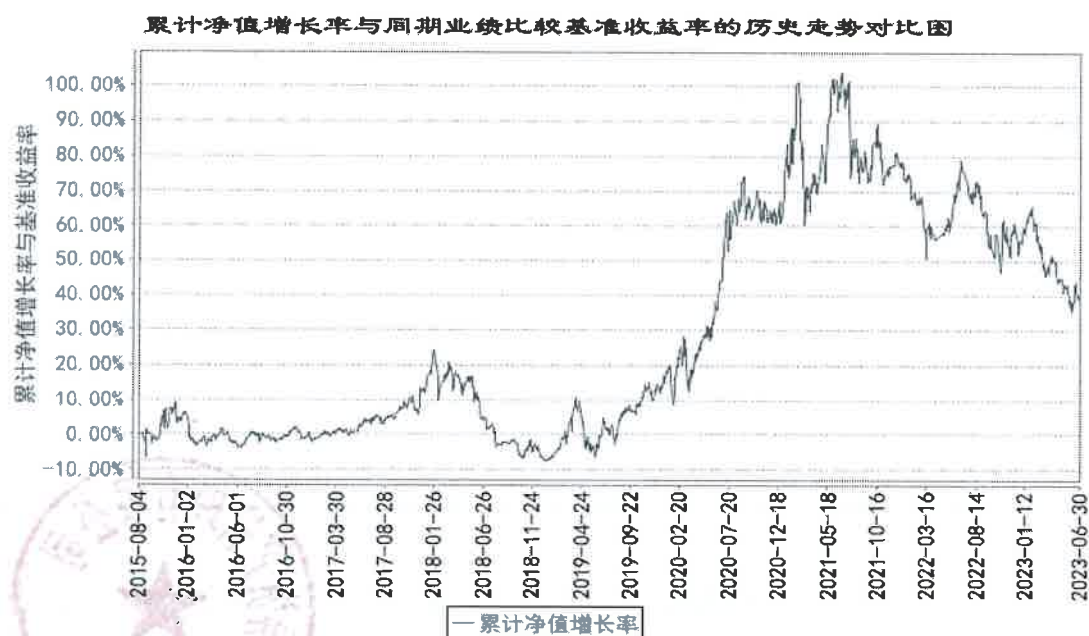
投资组合名称:	海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2015-08-04
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商证券股份有限公司

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)	9,671,212.18
本期利润(元)	-671,731.25
份额净值(元)	1.3914
份额累计净值(元)	1.3914

(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、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	7,554,299.80	77.92
	其中：股票	7,554,299.80	77.92

2	固定收益投资	1,693,032.96	17.46
	其中：债券	1,693,032.96	17.46
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	339,570.00	3.50
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	-146.51	-0.00
6	银行存款及结算备付金合计	77,542.56	0.80
7	其他资产	30,800.00	0.32
8	资产合计	9,695,098.81	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	002138	顺络电子	30,000.00	717,300.00	7.42
2	03690	美团-W	6,310.00	711,503.95	7.36
3	603517	绝味食品	17,000.00	631,550.00	6.53
4	300750	宁德时代	2,500.00	571,975.00	5.91
5	002466	天齐锂业	8,000.00	559,280.00	5.78
6	688598	DR 金博股	3,000.00	514,500.00	5.32
7	002865	钧达股份	3,000.00	457,590.00	4.73
8	600150	中国船舶	13,000.00	427,830.00	4.42
9	002459	晶澳科技	10,000.00	417,000.00	4.31
10	300274	阳光电源	3,500.00	408,205.00	4.22

(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	113633	科沃转债	3,000.00	332,495.34	3.44
2	113053	隆 22 转债	2,700.00	289,315.73	2.99
3	127038	国微转债	2,000.00	280,729.04	2.90
4	110079	杭银转债	2,000.00	230,032.05	2.38
5	113052	兴业转债	2,000.00	203,427.67	2.10

(四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

序号	基金代码	基金名称	持仓数量(份)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	511380	可转债 ETF	30,000.00	339,570.00	3.51

(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 100.25%。

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
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：2023 年上半年，受国内经济复苏不及预期、叠加中美经济周期错位和“去风险”等因素扰动，市场机会主要集中在人工智能、中特估等主题，体现出鲜明的结构性行情。上半年上证指数下跌 0.75%，位列全球 15 个主要资本市场涨跌幅第 14 名；日均交易额 9400 亿元。一级行业方面，通信、传媒、计算机、家电、机械位居涨幅前列，消费者服务、房地产、综合、农林牧渔、建材位居跌幅榜前列。

后市展望：当下正处于百年未有之大变局，如何理解和认知宏观经济对我们的投资决策尤为重要。首先，近期管理层召开平台经济、民营经济等系列座谈会，积极推动债务置换工作，尽显对市场的呵护，但也要注意，政策强调保持战略定力、强化底线思维，如何实现高质量发展和推动转型升级才是政策的核心切入点。其次，随着中美各层级恢复沟通交流，基本稳住市场运行底线，但“去风险”、“降依赖”仍将持续扰动市场，逆全球化仍是最大隐忧。再次，美元加息影响边际递减，为国内流动性宽松政策创造相对有利的条件。

目前全市场市盈率 17.61 倍，在十年期国债收益率持续走弱的背景下，股权风险溢价仅较年初略有提升，市场仍然相对疲弱，存量博弈仍是当前的主要市场特征。基于以上，我们将在均衡配置的基础上积极寻找一些结构性机会：一是基于科技变革对社会生活的全方位重塑，寻找产业规则的制定者和产业潮流的风向标所蕴含的投资机会。二是中特估逻辑下的高股息、低估值、高自由现金流板块的防御性机会；另外，我们始终坚信周期的力量（而不是终极思维的考量），深刻理解并挖掘处于长周期底部持续回升的潜在机会。

(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	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。
--

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

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 8,865,477.18 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

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

2023年07月31日