

海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划 2023 年 3 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 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日

报告送出日期：2023 年 10 月 31 日



一、基本信息

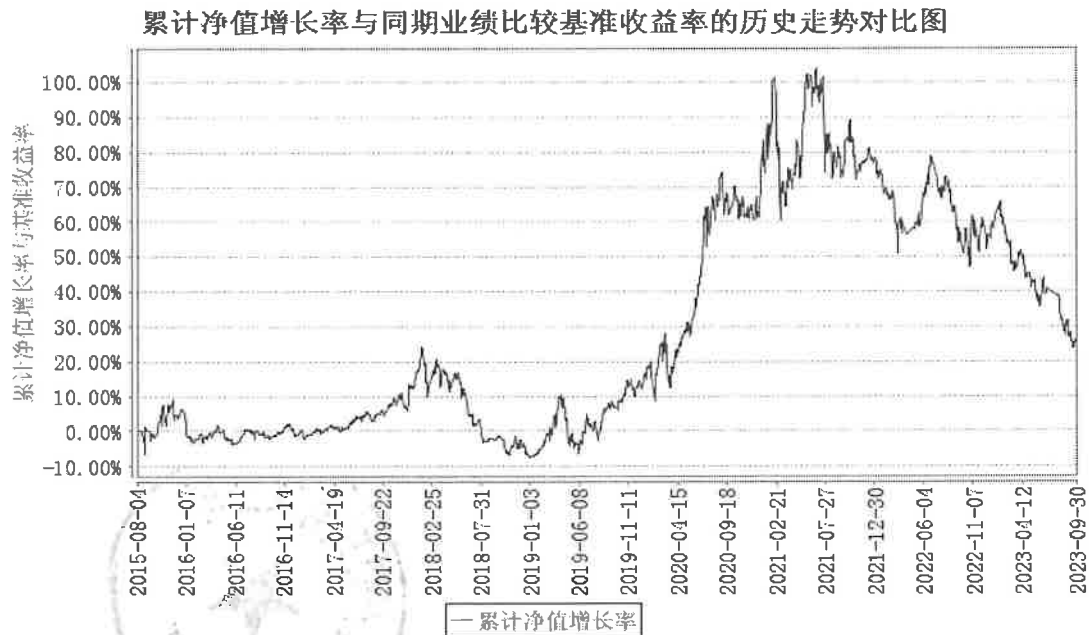
投资组合名称:	海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2015-08-04
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商证券股份有限公司

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)	5,780,669.68
本期利润(元)	-930,264.75
份额净值(元)	1.2452
份额累计净值(元)	1.2452

(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	3,535,527.14	60.92
	其中：股票	3,535,527.14	60.92

2	固定收益投资	557,034.52	9.60
	其中：债券	557,034.52	9.60
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	790,240.00	13.62
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	600,275.54	10.34
6	银行存款及结算备付金合计	289,336.13	4.99
7	其他资产	30,800.00	0.53
8	资产合计	5,803,213.33	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	603517	绝味食品	19,000.00	714,020.00	12.35
2	002138	顺络电子	15,000.00	431,400.00	7.46
3	688598	金博股份	4,049.00	321,733.54	5.57
4	300896	爱美客	800.00	312,216.00	5.40
5	000034	神州数码	10,000.00	276,100.00	4.78
6	000807	云铝股份	15,000.00	226,500.00	3.92
7	600602	云赛智联	13,000.00	193,700.00	3.35
8	002261	拓维信息	9,000.00	160,380.00	2.77
9	600150	中国船舶	5,000.00	139,500.00	2.41
10	300687	赛意信息	6,000.00	138,120.00	2.39

(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	110076	华海转债	1,400.00	155,123.26	2.68
2	123179	立高转债	1,173.00	136,151.23	2.36
3	128136	立讯转债	1,200.00	133,443.45	2.31
4	113061	拓普转债	1,000.00	132,316.58	2.29

(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	50,000.00	564,400.00	9.76
2	510300	沪深300ETF	60,000.00	225,840.00	3.91

(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 100.39%。

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 年前三季度，大变局下的底线思维 and 高质量发展要求、疫情后的经济弱势重启、叠加海外需求的不确定性，拉长了国内经济复苏进程，二级市场持续震荡调整，整体以存量市场下的结构性投资机会为主。年初至今沪深 300 指数下跌 4.70%，位列全球 15 个主要资本市场涨跌幅第 14 名。一级行业方面，通信、传媒、石油石化、家电、计算机位居涨幅前列，消费者服务、电力设备和新能源、综合、基础化工、农林牧渔跌幅榜前列。

后市展望：中美经济错位仍然是影响当下市场走势的核心因素：疫情后中国经济复苏进程相对较长，而美债利率加息周期持续超预期，影响全球资金的预期和流向，但我们也注意到一些积极因素也在逐步积累：其一，随着政府换届落地和大兴调研结束，包括房地产和地方政府化债政策、扶持资本市场系列政策落地，政策底逐渐明朗，9 月 PMI 已开始止跌回升。其二，随着华为芯片重启和华为产业链战略突破，自主可控入脑入心，有望引领各行各业加快创新转型。其三，四季度“一带一路”峰会、中央经济工作会议、APEC 会议等系列重磅会议召开在即，24 年国内经济主基调亦有望明确，所谓“去风险”的博弈底线有望进一步明确，外资流出有望告一段落。这些都将成为四季度市场运行奠定了良好基础。从二级市场角度看，前三季度日均成交均额 8909 亿元，弱于过去两年平均水平，叠加当前缺乏有效的增量资金来源，存量博弈仍是当前的主要市场特征。

基于以上，我们坚持在均衡配置的基础上积极挖掘结构性机会：一方面，维持对油气、有色等低估值抗通胀防御性板块的配置；另一方面，积极跟踪科技股的投资机会，科技是提升核心竞争力、卡位全球博弈的关键，也是市场资金长期持续投入的重点方向，关注人工智能、数据要素、医药科技等领域。

(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 5,340,420.12 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10月31日