

海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划 2023 年 4 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 10 月 01 日-2023 年 12 月 31 日

报告送出日期：2024 年 01 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

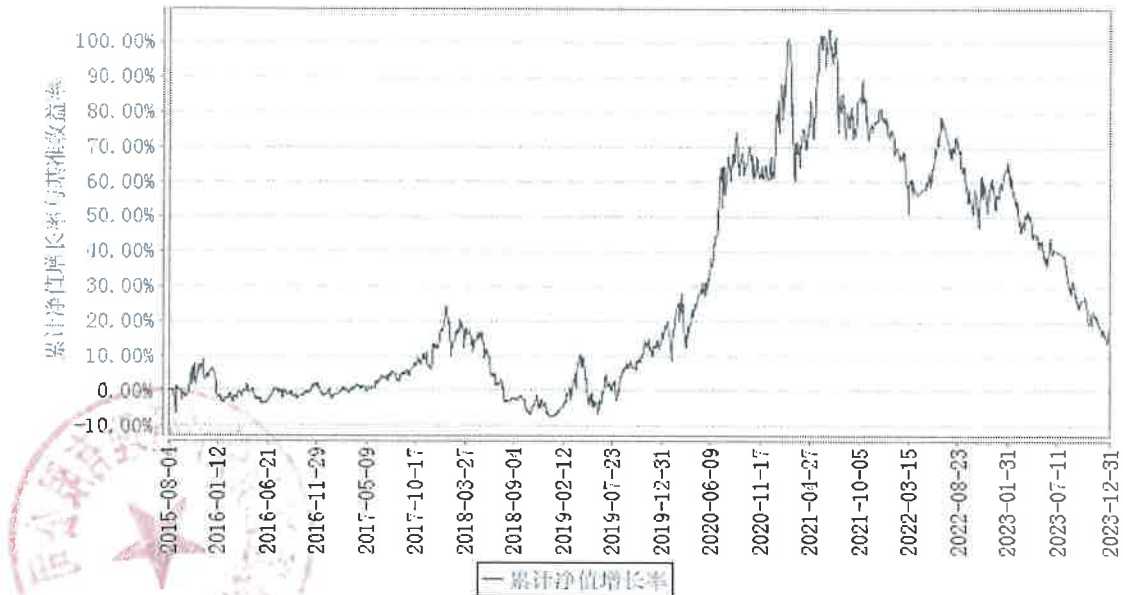
二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	5,508,988.22
本期利润(元)	-401,681.46
份额净值(元)	1.1592
份额累计净值(元)	1.1592

(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	3,677,364.52	66.53
	其中：股票	3,677,364.52	66.53

2	固定收益投资	273,866.25	4.96
	其中：债券	273,866.25	4.96
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	1,228,137.00	22.22
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	255,975.66	4.63
6	银行存款及结算备付金合计	11,968.92	0.22
7	其他资产	79,705.13	1.44
8	资产合计	5,527,017.48	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	22,000.00	594,220.00	10.79
2	300408	三环集团	10,500.00	309,225.00	5.61
3	688598	金博股份	4,049.00	283,025.10	5.14
4	600276	恒瑞医药	4,500.00	203,535.00	3.69
5	688111	金山办公	600.00	189,720.00	3.44
6	000034	神州数码	6,100.00	182,451.00	3.31
7	002422	科伦药业	6,000.00	174,300.00	3.16
8	688169	石头科技	600.00	169,770.00	3.08
9	601899	紫金矿业	13,500.00	168,210.00	3.05
10	600150	中国船舶	5,100.00	150,144.00	2.73

(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	128136	立讯转债	1,200.00	131,894.96	2.39
2	113616	韦尔转债	980.00	110,697.31	2.01
3	128137	洁美转债	100.00	12,648.84	0.23
4	110076	华海转债	100.00	10,813.66	0.20
5	123179	立高转债	73.00	7,811.48	0.14

(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	159650	国开ETF	6,000.00	616,704.00	11.19
2	511880	银华日利ETF	6,000.00	600,498.00	10.90
3	511380	可转债ETF	1,000.00	10,935.00	0.20

(五) 资产管理计划运用杠杆情况

本集合计划本报告期末的杠杆比率（总资产/净资产）为 100.33%。

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 年前四季度，受宏观经济疲弱、复苏不及预期及资金外流的影响，A 股市场呈现极致结构化行情，以高股息高分红低估值的即期确定性防御板块、以科技促进社会进步的远期确定性进攻板块表现较好超额收益，而顺周期的原材料和消费类板块、产能过剩的新能源出现较大的调整。截止 2023 年 12 月 31 日，沪深 300 下跌 11.38%，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、煤炭、家电、石油石化位居涨幅前列，消费者服务、房地产、电力设备和新能源、建材、基础化工跌幅榜前列。

后市展望：

展望 2024 年，强调大变局中的战略定力、强化底线思维 and 高质量发展仍然是政策的主基调，随着地产风险释放、政府化债推进，政策托底意图明显，内部稳增长政策有望持续友好、外部美债降息拐点隐现助力全球资金再平衡。尽管经济发展有其自身规律和运行周期，中国经济仍有望依托于完整产业链、广阔的内循环市场空间，体现出更强的韧性。经过三年的持续调整，许多优质核心资产在行业发展中凸显自身市场竞争力，市场份额持续提升，估值趋于合理甚至偏低，已经具备较好的配置价值。以估值为锚，加大布局行业前景可期、竞争格局优异且具有良好现金流的上市公司，分享企业发展的确定性机会。

与此同时，我们坚持认为，均衡和结构是辩证统一的。如何在均衡配置的基础上发现结构性机会，将是我们的长期目标和任务。立足当下，市场始终存在边际改善或者存在预期差的方向，将积极布局人工智能、低碳生活、健康老龄化、创新技术应用等方面的结构性投资机会。

(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 4,827,218.29 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

2024年01月31日

