

# 海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划 2024 年 1 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：2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日

报告送出日期：2024 年 04 月 30 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

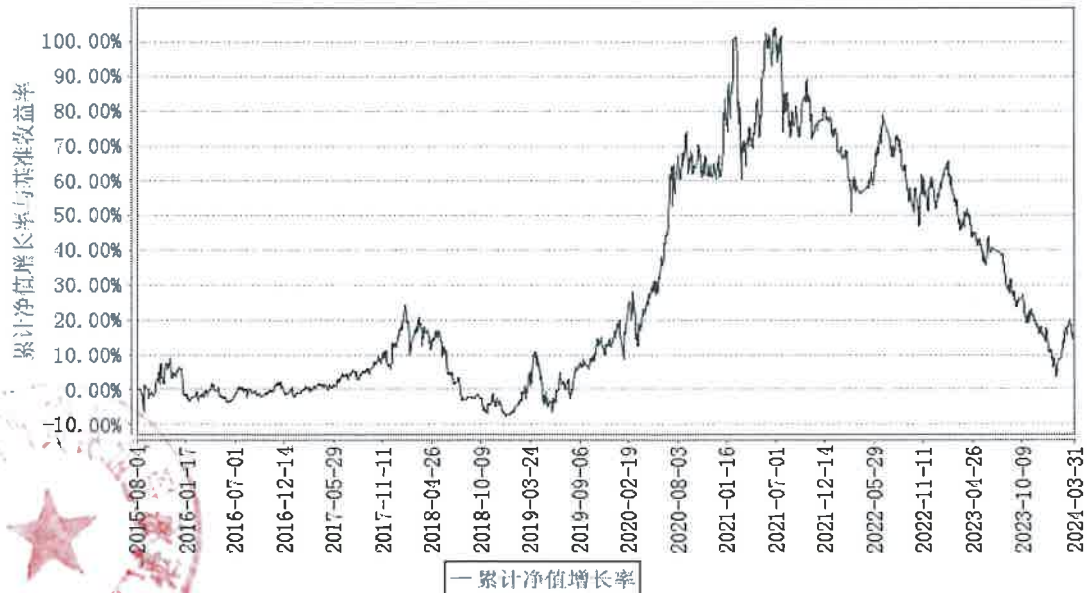
## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	5,444,569.80
本期利润(元)	-64,418.42
份额净值(元)	1.1457
份额累计净值(元)	1.1457

### (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	2,486,369.96	45.51
	其中：股票	2,486,369.96	45.51

2	固定收益投资	780,334.81	14.28
	其中：债券	780,334.81	14.28
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	1,607,330.49	29.42
4	金融衍生品投资	0.00	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	558,403.55	10.22
7	其他资产	30,800.00	0.56
8	资产合计	5,463,238.81	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	12,000.00	320,160.00	5.88
2	600276	恒瑞医药	6,000.00	275,820.00	5.07
3	000034	神州数码	7,000.00	206,640.00	3.80
4	601601	中国太保	8,000.00	184,000.00	3.38
5	600309	万华化学	2,200.00	182,160.00	3.35
6	600938	中国海油	6,000.00	175,380.00	3.22
7	601899	紫金矿业	10,000.00	168,200.00	3.09
8	02328	中国财险	10,000.00	93,555.96	1.72
9	300212	易华录	3,500.00	84,805.00	1.56
10	688235	百济神州	600.00	79,320.00	1.46

## (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	113616	韦尔转债	1,400.00	156,752.82	2.88
2	123179	立高转债	1,403.00	141,474.87	2.60
3	128136	立讯转债	1,200.00	130,370.79	2.39
4	113061	拓普转债	1,000.00	119,256.03	2.19
5	110076	华海转债	1,100.00	116,662.08	2.14

## (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	270045	广发双债添利债券C	301,284.65	360,005.03	6.61
2	510300	沪深300ETF	100,000.00	352,600.00	6.48

3	110038	易方达纯债债券 C	313,708.42	350,035.86	6.43
4	159819	人工智能 ETF	430,000.00	317,340.00	5.83
5	511380	可转债 ETF	9,200.00	100,169.60	1.84

#### (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 100.34%。

### 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、金融产品部副经理，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：

2024 年一季度，政策组合拳为市场带来了强心剂，A 股市场走出先抑后扬的行情。截止 2023 年 3 月 31 日，上证 50、沪深 300、中证 500、中证 1000 涨跌幅分别 5.35%、4.66%、-7.06%、-2.28%。一级行业方面，石油石化、家电、银行、煤炭、有色金属位居涨幅前列，综合、医药、电子、房地产、计算机跌幅榜前列。

##### 后市展望：

当前处于市场百年未有之大变局，叠加经济处于复苏早期，一方面政策会持续强调保持战略定力和底线思维，在高质量发展的基础上，通过推进新质生产力来推动和提升转型升级，促进经济回到复苏轨道；另一方面，美债降息预期虽有反复，但日本退出 YCC 已落地，全球有望重启资金再平衡，A 股市场外围流动性趋于改善。本轮政策底已经明确，监管层强化资本市场管控，改变市场多空平衡格局，考虑到当前所有行业均处于 PE 和 pb 中位数以下，估值优势明显，我们谨慎看多防御性板块投资机会，包括高股息、出口链和人工智能等领域。高股息方面，煤炭、电力、化工、通信、机械等传统行业由于竞争格局相对稳定，叠加后续资本开支减少，头部企业凭借市场地位进行提价和提升市场份额，不仅具有业绩韧性，也具有业绩弹性，股息率较高且分红政策相对稳定；人工智能方面，《政府工作报告》首提开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群，人工智能将引领社会、文化、

伦理等领域的变革，重塑世界格局，可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，尤其是算力、算法、数据及应用等领域；出口出海链方面，中国制造业增加值全球占比已从 2004 年的 9%增长值 2022 年的 31%，优势明显，尽管由于国内产业转型升级、国际贸易保护主义抬头、全球产业链转移重整等内外因素影响，但是：一方面，受再工业化政策的影响，美国制造业持续回流，有望刺激资本品需求持续高位运行；另一方面，美债降息预期叠加库存去化趋势，消费出口链景气有望持续改善，重点关注在国际出口竞争中优势明显的轻工纺织、家电、跨境电商等。

### (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	1、年化收益率 (R) < 10%，计提比例为 0%；2、年化收益率 (R) ≥ 10%，计提比例为 10%
支付方式	管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人主要完成，托管人协助完成并根据业绩报酬划付指令执行相关操作。

## 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 4,771,000.67 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04月30日

