

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

报告送出日期：2024 年 04 月 30 日



## 一、基本信息

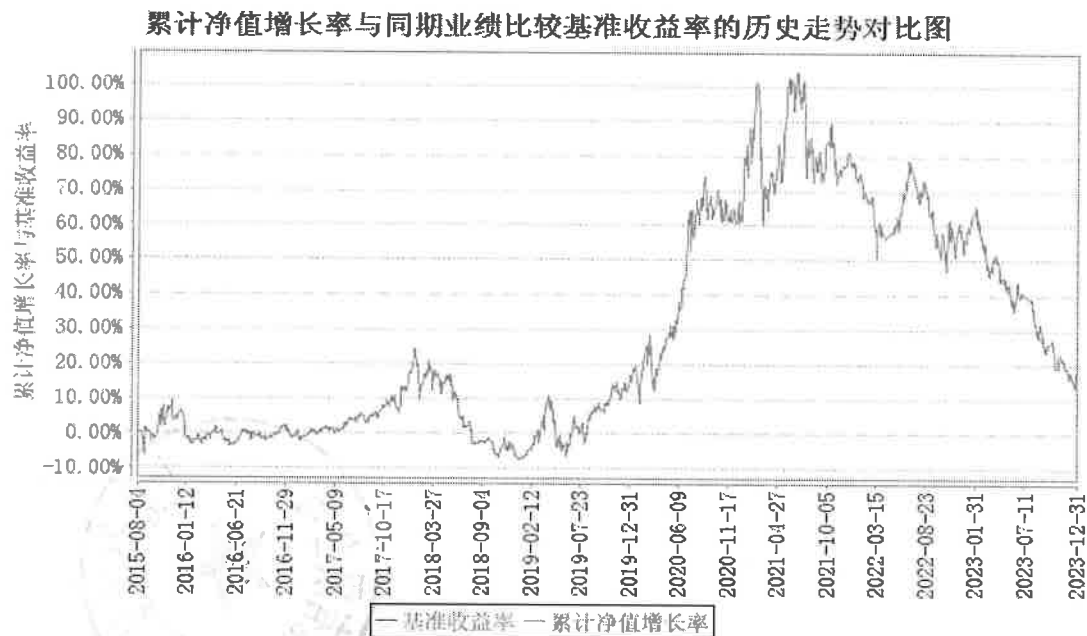
投资组合名称:	海通怡然恒旭1号集合资产管理计划
合同生效时间:	2015-08-04
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商证券股份有限公司

## 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)	5,508,988.22
本期利润(元)	-2,357,418.42
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



注：本集合资产管理计划无业绩比价基准。

## 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	11,968.92	696,774.56	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	38,207.13	-	应付管理人报酬	11,292.79	20,992.84
应收利息	-	-	应付托管费	705.81	1,312.03
应收股利	10,698.00	-	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	255,975.66	199,676.33	应付税费	30.66	50.05
发放贷款和垫款	-	-	应付清算款	-	126,141.88
交易性金融资产	5,179,367.77	9,690,030.30	应付赎回款	-	-
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	18,029.26	154,496.80
其他资产	30,800.00	39,700.00	净资产：	-	-
-	-	-	实收资本	4,752,262.45	6,805,741.88
-	-	-	其他综合收益	-	-
-	-	-	未分配利润	756,725.77	3,665,942.51
-	-	-	净资产合计	5,508,988.22	10,471,684.39
资产总计：	5,527,017.48	10,626,181.19	负债与净资产总计：	5,527,017.48	10,626,181.19

## (二) 利润表

项 目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	-2,277,235.13	-1,540,201.07
利息收入	17,802.56	16,406.23
投资收益（损失以“-”填列）	-2,354,204.76	-1,314,058.91
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）	59,167.07	-242,548.39
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他业务收入	-	-
二、营业总支出	80,183.29	111,465.71
管理人报酬	68,753.89	86,473.30
其中：暂估管理人报酬	-	-
托管费	4,297.14	5,404.53
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	1,086.16	53.44
其他费用	6,046.10	19,534.44
三、利润总额	-2,357,418.42	-1,651,666.78
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,357,418.42	-1,651,666.78
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	-2,357,418.42	-1,651,666.78

## (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	6,805,741.88	-	3,665,942.51	10,471,684.39	6,460,677.09	-	5,087,426.56	11,548,103.65
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	6,805,741.88	-	3,665,942.51	10,471,684.39	6,460,677.09	-	5,087,426.56	11,548,103.65
三、本年增减变动额 (减少以“-”号填列)	-2,053,479.43	-	-2,909,216.74	-4,962,696.17	345,064.79	-	-1,421,484.05	-1,076,419.26
(一)综合收益总额	-	-	-2,357,418.42	-2,357,418.42	-	-	-1,651,666.78	-1,651,666.78

(二) 产品持有人申购和赎回	-2,053,479.43	-	-551,798.32	-2,605,277.75	345,064.79	-	230,182.73	575,247.52
其中：产品申购	308,757.67	-	116,242.33	425,000.00	345,064.79	-	230,182.73	575,247.52
产品赎回	-2,362,237.10	-	-668,040.65	-3,030,277.75	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	4,752,262.45	-	756,725.77	5,508,988.22	6,805,741.88	-	3,665,942.51	10,471,684.39

#### 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	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	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%。

## 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：

2023年，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、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：

过去的一年，市场跌宕起伏，既是传统赛道持续调整、估值回归的一年，也是科技及低估值板块结构性行情的一年。宏观层面上，美债降息预期持续强化，全球资金流动有望重启再平衡，市场将迎来重要拐点，错综复杂的逆全球化和地缘政治冲突更加剧市场的不确定性，这将成为当下及未来一段时间的市场常态。微观方向上，一方面，当前处于复苏早期，市场的确定性机会在于低估值蓝筹，叠加相关行业早已实现市场出清，头部企业持续稳步提升市场份额，并凭借规模化强化成本优势和稳健提价能力，既增强业绩韧性，又体现一定业绩弹性；另一方面，科技进步和企业家精神是突破经济周期的根本力量，半导体芯片、人工智能等硬核科技的边际变化打开其应用场景的延展空间。上述为我们在不确定的市场中寻找确定性机会提供了重要的思考方向。

秉承敬畏市场的理念，我们顺势而为，积极苦练内功，从研究、策略和交易不断夯实投研框架体系：研究上，在强化原有能力圈的基础上，我们不断拓展对周期的理解，努力从更高的视角来认知资本市场生态体系，更加深刻理解“看山是山，看水是水。看山不是山，看水不是水。看山依旧是山，看水依旧是水”的三重意境，更加理性地看待经济周期和市场周期；策略上，我们进一步理顺均衡与结构的关系：高度重视均衡，这是敬畏市场的不确定性，即便



主观再努力，也存在认知局限性；积极把握结构化机会，这是确保投资主动性——结构化不仅意味着确定性机会应变而变，也是在交易层面去伪存真，以便更好地应对市场波动、改善客户持有体验；交易上，更加深刻认识市场先生的不可捉摸，通过积极践行逆向投资，有效克服恐惧和贪婪，交易框架日臻清晰和完善，交易能力得到蜕变和跃迁。尽管如此，去年行情仍对我们的投资能力、认知水平和专业能力提出了更高要求，唯有不断复盘总结和持续迭代，才能让我们的投资管理更上一层楼。

展望 2024 年，在当前全球主要资本市场中，A 股市场的市盈率和市净率均具有明显的优势，叠加中国经济的韧性和弹性，均有望打开市场上行空间；随着美债加息拐点接近，A 股市场外部流动性有望进一步改善；本轮救市打破多年以来资本市场多空格局，也将改变市场参与者的预期和信心；我们将坚守能力圈，积极挖掘机会，更好地服务于客户财富管理和资产保值增值。

### (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、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。

## 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 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

## 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

2024年04月30日

