

海通怡然恒旭 1 号集合资产管理计划 2024 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：2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日

报告送出日期：2024 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

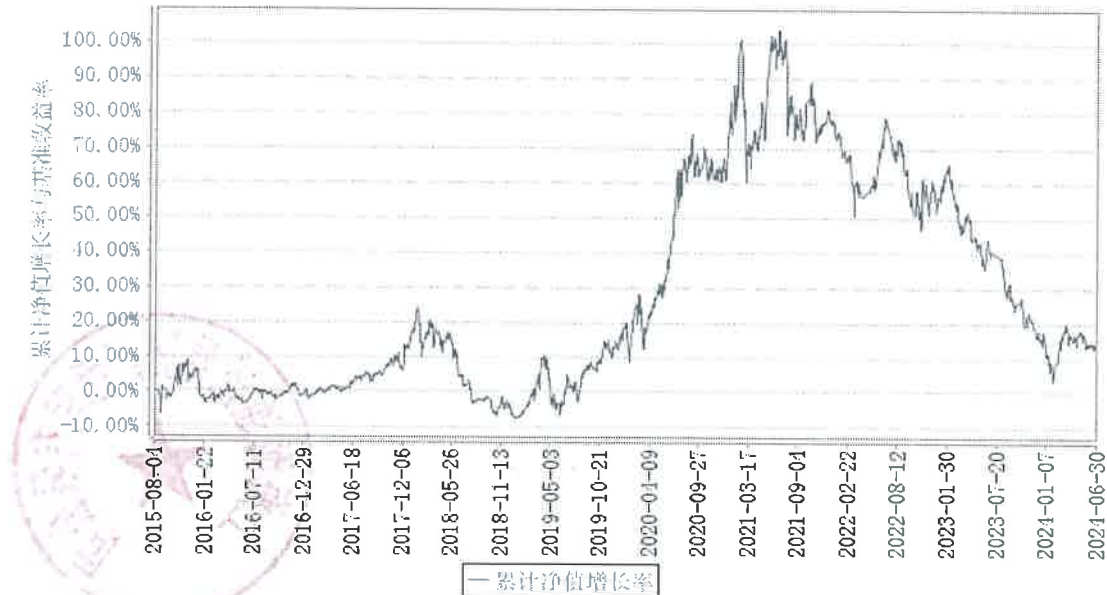
二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	5,336,555.19
本期利润(元)	-96,324.68
份额净值(元)	1.1254
份额累计净值(元)	1.1254

(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



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	1,796,691.77	33.58
	其中：股票	1,796,691.77	33.58

2	固定收益投资	137,342.18	2.57
	其中：债券	137,342.18	2.57
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	2,214,688.41	41.39
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	550,000.01	10.28
6	银行存款及结算备付金合计	621,462.11	11.61
7	其他资产	30,800.00	0.58
8	资产合计	5,350,984.48	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	600019	宝钢股份	50,000.00	332,500.00	6.23
2	002138	顺络电子	12,000.00	329,520.00	6.17
3	600941	中国移动	3,000.00	322,500.00	6.04
4	600938	中国海油	6,000.00	198,000.00	3.71
5	600025	华能水电	18,000.00	194,040.00	3.64
6	601899	紫金矿业	8,000.00	140,560.00	2.63
7	03690	美团-W	1,000.00	101,398.75	1.90
8	09992	泡泡玛特	2,200.00	76,802.02	1.44
9	002859	洁美科技	2,500.00	50,200.00	0.94
10	601127	赛力斯	500.00	45,560.00	0.85

(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	137,035.56	2.57
2	123179	立高转债	3.00	306.62	0.01

(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	511990	华宝添益ETF	7,001.00	700,163.01	13.12
2	511010	国债ETF	5,000.00	684,495.00	12.83
3	511880	银华日利ETF	6,000.00	605,598.00	11.35
4	513100	国泰纳斯达克100(QDII-ETF)	150,000.00	221,250.00	4.15
5	511380	可转债ETF	200.00	2,195.40	0.04

(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 100.27%。

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 年上半年，A 股市场跌宕起伏，板块轮动加剧，以国资央企、高股息为代表的稳健价值类资产和以 TMT 为代表的科技成长类资产快速轮动；受金融数据不及预期、地产新政的经济效果尚在等待等影响，二季度末市场出现持续调整，指数重心下移。截止 2024 年 6 月 30 日，同期上证 50、沪深 300、中证 500、中证 1000 分别 4.48%、2.22%、-16.38%、-8.36%。一级行业中，银行、煤炭、石油石化、家电、电力及公用事业位居涨幅前列，综合、消费者服务、计算机、商贸零售、传媒跌幅榜前列。

后市展望：

当前处于百年未有之大变局，全球经济增长乏力，地缘政治因素延宕，国内经济缓慢复苏中，房地产市场疲弱、内部需求不足、出口压力加剧等因素仍将持续抑制增长动力，期待更大刺激力度，推动经济跨越发展周期；三中全会进一步释放深化改革、推进中国式现代化的信号，加快推进自主可控，培育新质生产力，有望引领新一轮发展热潮；海外方面，全球宏观基本面新格局重塑，中美名义 GDP 增速差有望收敛，进而带动中美利差收窄，叠加美债降息预期再起，全球有望开启资金流动再平衡。

基于以上，尽管基本面喜忧参半，考虑资本市场政策底明确，且估值水平趋于合理，仍可积极挖掘结构性机会，包括高股息、电力电网设备、自主可控、人口老龄化等。

-高股息及潜在高股息：本轮经济周期深刻影响各个行业发展，加速市场出清速度和集中度提升力度，传统行业竞争格局稳定，后续资本开支稳定甚至减少，头部企业凭借市场地位进行提价和提升市场份额，体现出较强的业绩韧性和弹性；

-**电力电网建设**：受益欧美电网升级改造，叠加美国再工业化、制造业回流等，电力设备出海将持续景气度上行；目前全国累计发电装机容量高达 30.1 亿千瓦，但通调电源仅占一半，继续加大特高压建设、推进配网段智能化、数字化改造的背景下，实现电网接入和配电技术。

-**人口老龄化**：随着人口红利消失，人口老龄化势不可逆，未来十年将迎来老龄人口占比提升的超长周期，围绕老人健康、娱乐等需求，有望形成一批能够穿越经济周期的优质企业和投资机会。

-**自主可控**：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，围绕自主可控、新质生产力等时代核心问题进行布局。

(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	0.800%
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

(二) 托管费

计提基准	0.050%
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	年化收益率
计提方式	期间年化收益率 (R) <10%，计提比例为 0%；期间年化收益率 (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 4,686,466.06 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07月31日

