

海通远见 1 号 FOF 集合资产管理计划 2022 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：中国民生银行股份有限公司

报告期间：2022 年 01 月 01 日-2022 年 03 月 31 日

报告送出日期：2022 年 04 月 29 日

一、基本信息

| | |
|---------|-----------------------|
| 投资组合名称: | 海通远见 1 号 FOF 集合资产管理计划 |
| 合同生效时间: | 2019-03-12 |
| 管理人: | 上海海通证券资产管理有限公司 |
| 托管人: | 中国民生银行股份有限公司 |

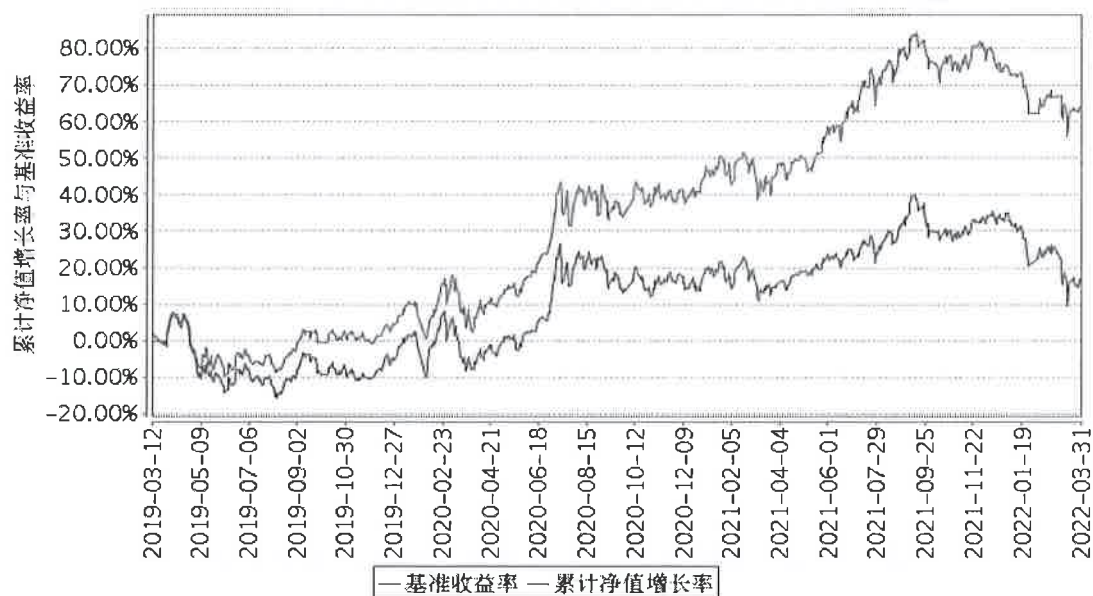
二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

| | 本期末 |
|-----------|---------------|
| 期末资产净值(元) | 96,472,520.52 |
| 本期利润(元) | -7,604,197.22 |
| 份额净值(元) | 1.6220 |
| 份额累计净值(元) | 1.6220 |

(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 | - | 0.00 |
| | 其中: 股票 | - | 0.00 |
| 2 | 固定收益投资 | - | 0.00 |
| | 其中: 债券 | - | 0.00 |

| | | | |
|---|--------------|---------------|--------|
| | 资产支持证券 | - | 0.00 |
| 3 | 基金 | 88,138,447.77 | 91.19 |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | 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 | 8,511,663.84 | 8.81 |
| 7 | 其他资产 | 688.60 | 0.00 |
| 8 | 资产合计 | 96,650,800.21 | 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

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

(三) 委托资产投资前五名债券（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有债券。

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 |
|--------|----|--------|--|
| 赵翀 | 硕士 | 19 | 赵翀先生，上海财经大学金融学硕士，拥有 19 年金融工作经验。现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理，管理并主投私募 FOF 型资管计划。 |

(二) 投资策略回顾与展望

市场回顾：

2022 年一季度市场大幅下跌，一方面，海外宏观环境不确定性增加，美国再次进入加息周期，且加息和缩表节奏预期更快，俄乌地缘政治超预期演化并激化了全球供应链矛盾，全球滞胀风险攀升。另一方面，国内稳增长政策接踵而至，1-2 月经济数据出现暖意，但部分地区疫情反复令经济企稳信心再生波折。在内外利空交织下，市场风险偏好低迷导致各类别普跌。其中 2021 年领涨的高景气成长板块估值承压大幅下跌，供给偏紧的逻辑支撑下，上游资源股持续强劲，低估值的地产金融在政策底渐明后迎来持续表现。

一季度沪深 300 下跌 14.53%，上证指数跌 10.65%，创业板指跌 19.96%。从申万一级行业来看，煤炭（22.63%）一骑绝尘，房地产（7.27%）、综合（3.45%）、银行（1.66%）录

得上涨，其余行业均为下跌，电子（-25.46%）、国防军工（-23.30%）、汽车（-21.40%）、家用电器（-20.49%）、食品饮料（-20.36%）领跌。

我们跟踪到有数据的 70 家主观私募管理人代表产品，今年 1 季度平均值为-14.75%，首尾相差 38%，仅 1 家实现正收益，其余均下跌。跟踪的 29 家指增量化策略多头，今年 1 季度平均下跌 10.12%，首尾相差 18%。

市场展望：

中期来看，外部不确定性增加，低通胀+低利率时代过去。当前海外环境复杂多变，一方面是经济“滞”的风险上升，发达国家的制造业、服务业 PMI 都有见顶回落的趋势，美国的居民储蓄率也从高位回到正常水平，随着财政刺激力度削弱，其需求增长的动力将有所放缓。

另一方面是通胀持续超预期，过去 10 年持续的去产能加上逆全球化趋势降低全球供应链的效率，俄乌冲突又带来短期供给的冲击，通胀中枢将长期回升。与此同时，随着加息周期开启，美债关键利率（10y-2y 国债收益率）一度倒挂，经济陷入衰退的概率提升，美联储政策进退两难，是否会通过加速缩表提升长端利率有待观察。但无论央行做出何种选择，低通胀+低利率的环境都将成为过去。

复杂的外部环境之下，国内稳增长意义凸显。从 2021 年的 12 月中央经济工作会议开始，政策的主线开始从调结构转为稳增长。2022 年 3 月 16 日的金稳会明确政策底，要求“积极出台对市场有利的政策，慎重出台收缩性政策”，“凡是对资本市场产生重大影响的政策，应事先与金融管理部门协调，保持政策预期的稳定和一致性”，在全年 5.5%的经济增长目标下稳增长政策力度有望增强。

量化和主观不过是策略的实现方式不同，量化策略的优势是可以实现宽基的稳定超额，而主观需要判断市场风格是否与管理人风格相一致。

从一季度的市场运行，以及对于未来一段时间宏观经济和政策走向的判断，我们在主观策略的配置上更加强调风格的均衡化。

（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 | 按前一日资产净值的 0.7%年费率计提 |
| 计提方式 | 每日计提，逐日累计 |
| 支付方式 | 按季支付 |

(二) 托管费

| | |
|------|----------------------|
| 计提基准 | 按前一日资产净值的 0.05%年费率计提 |
| 计提方式 | 每日计提，逐日累计 |
| 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 | 期间年化收益率 (R) $\geq 10\%$ ，计提比例为 10% |
| 支付方式 | 托管人于业绩报酬提取日后 5 个工作日内按照管理人指令从本集合计划资产中一次性支取 |

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

无

(三)重大关联交易情况

无

(四)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

2022年04月29日

