

海通资管锐思汇智 2 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：南京银行股份有限公司

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

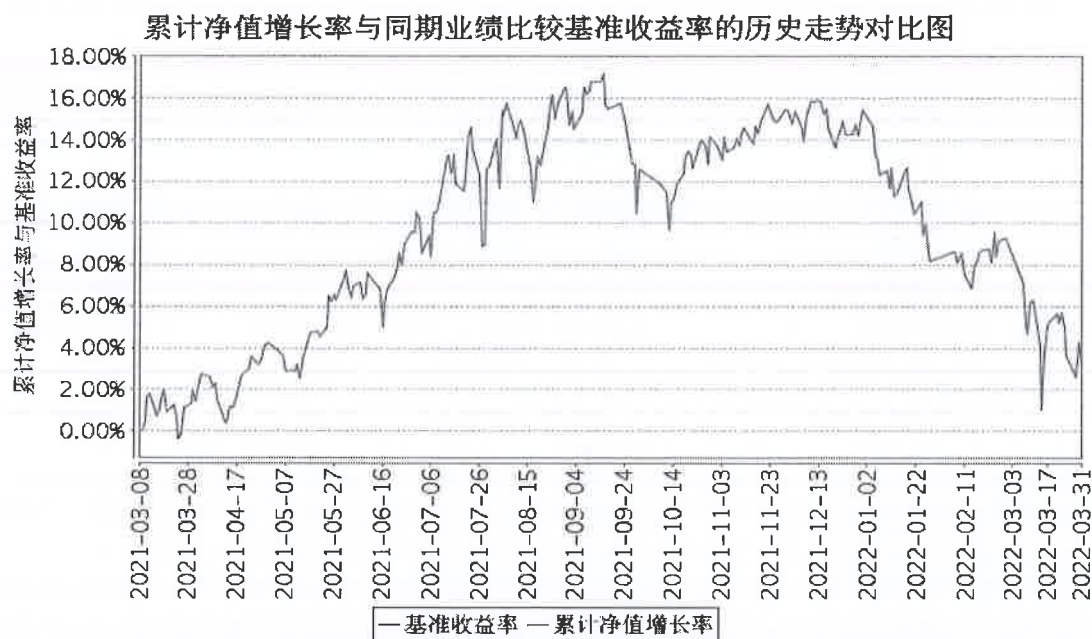
投资组合名称:	海通资管锐思汇智 2 号 FOF 集合资产管理计划
合同生效时间:	2021-03-08
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	南京银行股份有限公司

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)	40,667,057.13
本期利润(元)	-6,085,909.82
份额净值(元)	1.0180
份额累计净值(元)	1.0180

(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	-	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	36,966,226.94	90.67
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	3,192,930.32	7.83
7	其他资产	610,690.98	1.50
8	资产合计	40,769,848.24	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：本集合资产管理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：本集合资产管理计划本报告期末未持有债券。

(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	003949	兴全稳泰债券 A	2,753,144.59	3,045,253.23	7.49
2	519133	海富通改革驱动混合	827,152.85	2,160,523.24	5.31
3	675111	西部利得汇享 A	1,735,763.96	2,032,753.17	5.00
4	012778	中欧养老产业 C	722,544.08	1,991,331.48	4.90
5	013686	华安安信消费服务 C	413,052.46	1,874,845.12	4.61

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
赵星宇	硕士	4	复旦大学计算数学硕士，曾任华创证券研究所金融产品研究员，从事大类资产配置、基金评价等工作；2020年加入海通资管，担任基金研究员，负责公募基金研究；现任海通资管组合投资部投资经理助理。

(二) 投资策略回顾与展望

回顾一季度，黑天鹅事件频发，因过去两年疫情应对方式不同造成全球主流经济体间政策节奏和经济所处阶段的错位，新冠疫情再次爆发也使稳增长压力进一步加大，叠加充满不确定性的地缘政治冲突。在此背景下，A股市场剧烈波动，上证指数、深证成指、创业板指分别下跌10.7%、18.4%、20.0%，规模指数上，沪深300、中证500和中证1000指数跌幅为14.5%、14.1%和15.5%。板块上，高波动下，低估值板块受关注，煤炭、房地产和银行表现较好，涨幅分别为22.9%、8.1%、1.8%，赛道股受到较大冲击，电子、国防军工和汽车表现不佳。公募基金方面，受高景气板块大幅回调影响，权益型基金整体赚钱效应不佳，普通股票型基金、偏股混合型基金指数分别下跌16.3%、16.7%。

产品运作方面，在公募基金普遍大幅回撤的背景下，FOF投资难度加大，投资经理看好的一些长期绩优的基金经理一季度整体走势艰难，这在组合净值上也有所呈现。组合配置上，产品整体维持相对偏高的权益仓位，一方面是因为投资经理认为市场的波动多来自于短期风险事件，市场回撤后引发量化资金、绝对收益组合的止损盘，引起的负反馈加重了悲观情绪，而从中长期来看，A股市场仍然是最优质的资产；另一方面，短期的降低仓位可能会牺牲市场反弹时组合的进攻性，这也是在经过了较大的回撤后所不愿意看到的，回顾过往市场，由熊市转牛市的初期，市场表现无一不是最为强劲的。当然在结构上，产品进行了一定调整，一方面，增加红利风格的配置，尽可能从组合结构上对产品净值进行一定保护；另一方面，对组合持有的基金经理进行再度审视，寻找真正有长期Alpha能力的人。

对于后市，站在现在这个时点，投资经理认为当前应该更加乐观：一方面，当前经济增长的挑战是比较大的，房地产行业需求下行的压力，出口也在持续两年高增长后可能出现增速放缓的压力，以及居高不下的大宗商品价格给中下游企业盈利带来的压力，面对这些挑战，在5.5%的全年GDP增长目标下，预计会有更多的稳增长政策陆续出台，货币政策也仍有宽松的空间，回顾历史，宽货币、宽信用下，权益市场往往会有不错的回报；另一方面，市场调整后，部分赛道股的高估值得到修复，从股权风险溢价来看，沪深300指数ERP已在历史1倍标准差以上，当前市场整体的风险溢价水平是有吸引力的。当然，在地产、新冠疫情以及海外因素的考验下，短期内市场仍有出现波动的可能，投资经理会做好防守，观察后续宽信用的落地。组合管理上，投资经理会尽量做到均衡配置，坚持自上而下的资产配置和自下而上的基金优选相结合的投资理念，利用在资产配置、优选基金、风险管理的量化特色，为投资者获取风险可控下的长期业绩回报。

(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0.02%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、期间年化收益率（R）<6%，计提比例为0%；2、期间年化收益率（R）≥6%，计提比例为20%
支付方式	管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。因涉及注册登记数据，托管人对业绩报酬不承担复核责任，仅配合执行托管账户资金划付。

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

1、本报告期内，本集合资产管理计划合同进行了变更并于 2022 年 3 月 8 日起生效。

2、截至本报告期末，本集合资产管理计划持有关联方海富通基金管理有限公司作为发行人的证券 216.05 万元。

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

