

海通海蓝宝银集合资产管理计划
(2015 年第 2 季报)
资产管理报告

计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司

计划托管人：中国工商银行股份有限公司

报告期间：2015 年 4 月 1 日 至 2015 年 6 月 30 日

重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中国工商银行股份有限公司于2015年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

一、集合计划简介

(一) 计划基本资料

1、计划名称：	海通海蓝宝银集合资产管理计划
2、计划简称：	海蓝宝银
3、计划合同生效日：	2012年7月24日
4、成立规模：	702,284,225.28
5、报告期末计划份额总额：	310,253,590.30

(二) 计划产品说明

1、投资目标：	在追求集合计划资产安全性和流动性的前提下，投资具有良好流动性的金融工具，为投资者获取稳定的投资收益。
2、投资策略：	本计划运用定量工具与模式，研究影响股票收益率的因子，寻求建立因子与收益率之间的稳定联系，最终构建并持有预期收益较好的投资组合，在有效控制风险的前提下，力争实现资产稳定的正向回报。
3、业绩比较基准：	本集合资产管理计划无业绩比较基准。
4、风险收益特征：	本计划为量化型产品，计划整体属于中高风险品种，适合

	推广对象为管理人和推广机构现有的客户且为合格投资者，且具有较高风险承受能力。以上风险评级为管理人评级，推广机构评级可能与此不同。
--	--

(三) 计划管理人

1、名称：	上海海通证券资产管理有限公司
2、注册地址：	上海市广东路 689 号海通证券大厦 32 楼
3、办公地址：	上海市广东路 689 号海通证券大厦 32 楼
4、邮政编码：	200001
5、国际互联网址：	www.htsamc.com
6、法定代表人：	裴长江
7、信息披露负责人：	赵高华
8、信息披露电话：	021-23212156
9、联系电话：	95553、4008888001
10、传真：	021-63410460
11、电子邮箱：	htam@htsec.com

(四) 计划托管人

1、名称：	中国工商银行股份有限公司
2、注册地址：	北京市西城区复兴门内大街 55 号
3、办公地址：	北京市西城区复兴门内大街 55 号
4、邮政编码：	100140
5、国际互联网址：	www.icbc.com.cn
6、法定代表人：	姜建清
7、信息披露负责人：	赵会军
8、联系电话：	95588
9、传真：	010-66105798
10、电子邮箱：	custody@icbc.com.cn

(五) 其他有关资料

1、聘请的会计师事务所	
名称：	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址：	上海市中山南路 100 号金外滩广场 6 楼
2、计划注册登记机构	
名称：	中国证券登记结算有限责任公司
办公地址：	北京市西城区太平桥大街 17 号

二、主要财务指标和集合计划净值表现

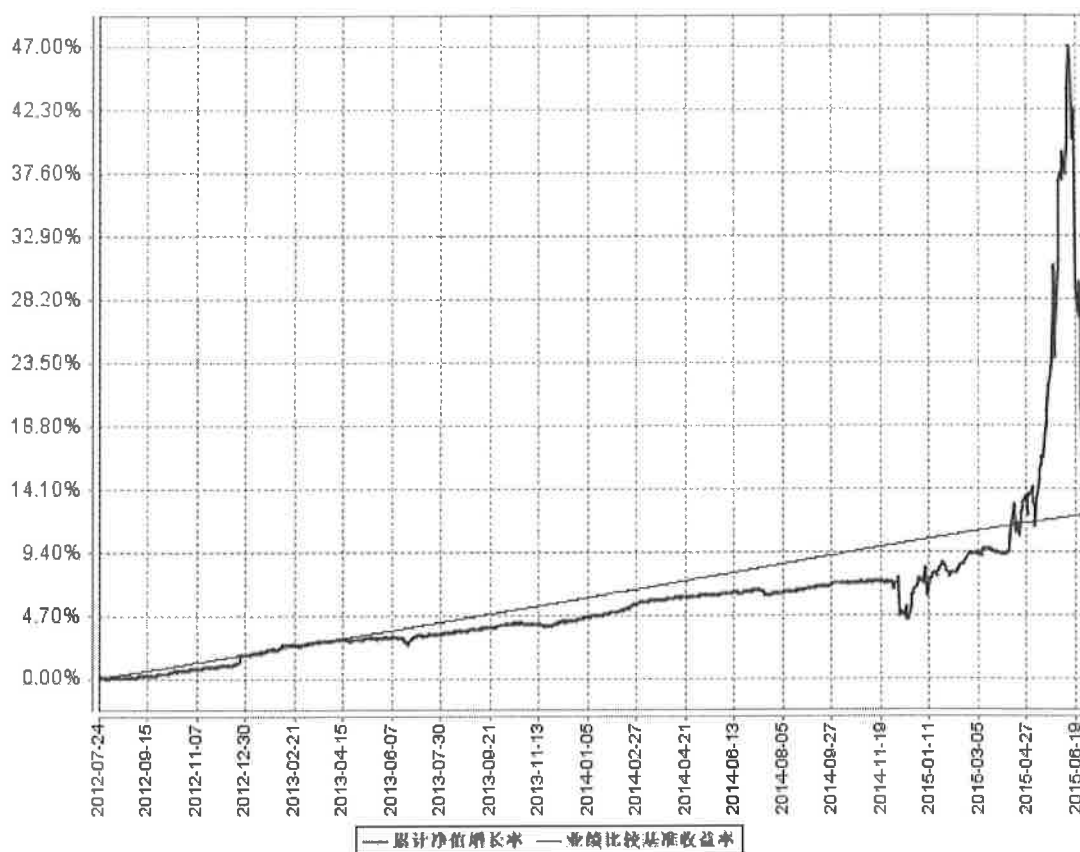
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

主要财务指标	2015年4月1日-2015年6月30日
1. 本期利润	22,441,718.49
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	35,845,508.38
3. 期末集合计划资产净值	302,572,142.64
4. 期末单位集合计划资产净值	0.9752

(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：自 2015 年 4 月 14 日起本产品变更投资范围由原来的固定收益类为权益类。

(三) 本计划合同生效以来每年的计划收益分配情况

年度	每 10 份计划份额分红数 (元)	备注
2015	1.9000	-
合计	1.9000	-

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

胡倩女士:上海财经大学经济学博士,现任上海海通证券资产管理有限公司总经理助理、海通海蓝宝银集合资产管理计划投资经理。14年证券从业经验,曾任海通证券首席分析师,长信基金金融工程总监、基金经理。

张峰先生:复旦大学随机控制与数学金融专业理学硕士。现任海通海蓝宝银集合资产管理计划投资经理。曾任海通证券研究所量化研究员,长信基金量化研究员,拥有7年量化相关投研经历。

(二) 投资经理工作报告

市场回顾

2015年2季度,市场经历了惊心动魄的“过山车”行情,2季度的前段时间股票市场高歌猛进,上证指数在6月初一路冲破了5000点整数关口,创业板指也攻下了创历史的4000点高位,截止6月12日上证指数在2季度上涨了37.8%,沪深300上涨31.7%,中小板指上涨49.8%,创业板指更是上涨了67%,但是指数并没有在高位保持太久,随后整体市场大幅剧烈调整,在2季度最后两周时间内整体市场下跌了近27%,创业板指跌幅达到了31%,虽然整个2季度各大指数仍以红盘报收,但是在杠杆资金和场内投资者不断平仓的压力下市场人心涣散,短期市场人气不在,暴跌趋势仍在延续。

后期市场展望

上半年的“杠杆牛市”为市场参与者创造了大量的短期财富效应,同时也为后期的暴跌埋下了隐患。目前A股市场处于暴力去杠杆和去泡沫化的非理性下跌阶段,这种时期几乎任何投资策略都缺乏有效性,持有大量现金冷静地观察市场可能是目前最好的策略。但是暴跌行情不可能长期持续,一旦资金杠杆和泡沫得到有效控制,市场必将迎来理性地上涨机会。

从宏观基本面来看,目前仍处于经济下滑、流动性宽松、稳增长等政策频发的时期,6月的官方PMI为50.2,与上个月持平,6月汇丰PMI指数为49.4,仍在50的荣枯线以下。

从国家政策来看,改革步伐依旧稳健,政府推动国家经济转型的进程仍将继续,各项国家战略仍将大力推进。对内,全面深化改革不会停滞,国企改革、创新驱动发展战略、区域发展战略等各项战略仍将继续推进;对外,以“一带一路”为中心的“走出去”战略将大概率贯穿整个“习李时代”。

从微观层面来看企业认同转型大方向并付诸实施,经营投资活动紧跟转型大方向推进,短期来看此次市场的暴力调整还未损伤到企业的活力,对于市场泡沫的挤压也有助于市场朝着正确的方向发展。

操作策略

在暴跌调整之后,我们仍然看好A股市场后期的表现,主要关注国家战略改革以及新兴产业转型的发展方向。

我们将从宏观、流动性、市场结构、交易特征等多个层面来监测市场可能存在的运行规律及发生的变动。未来,我们仍将实时监控市场动向,通过合理的仓位控制、行业配置以及个股选择,把握未来的投资机会。

四、集合计划财务报表

1. 资产负债表

资产	期末余额	年初余额	负债与 持有人 权益	期末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	138,394,280.01	58,618.21	短期借 款	-	-
清算备付 金	18,418,194.27	80,726.26	交易性 金融负 债	-	-
存出保证 金	96,348.57	34,941.85	衍生金 融负债	-	-
交易性金 融资产	149,574,676.60	1,134,561.20	卖出回 购金融 资产款	-	-
其中：股 票投资	149,574,585.77	-	应付证 券清算 款	-	20,653.08
债券投资	-	158,387.00	应付赎 回款	10,720,957.53	-
基金投资	90.83	976,174.20	应付管 理人报 酬	15,194,734.38	1,080.73
资产支持证 券投资	-	-	应付托 管费	91,409.66	270.20
衍生金融 资产	-	-	应付销 售服务 费	-	-
买入返售 金融资产	-	-	应付交 易费用	256,628.04	517.75
应收证券 清算款	21,752,677.19	-	应交税 费	-	-
应收利息	21,720.75	7,033.24	应付利 息	-	-
应收股利	-	-	应付利 润	-	-
应收申购 款	653,959.94	-	其他负 债	75,985.08	29,174.46
其他资产	-	-	负债合 计	26,339,714.69	51,696.22

			所有者 权益：		
			实收计 划	310,253,590.30	1,177,106.02
			未分配 利润	-7,681,447.66	87,078.52
			所有者 权益合 计	302,572,142.64	1,264,184.54
资产总计	328,911,857.33	1,315,880.76	负债及 所有者 权益总 计	328,911,857.33	1,315,880.76

2. 利 润 表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	24,553,618.15	24,589,667.05
1、利息收入	115,553.22	118,240.95
其中：存款利息收入	115,473.44	116,244.92
债券利息收入	-	1,794.24
资产支持证券利 息收入	-	-
买入返售金融资 产收入	79.78	201.79
2、投资收益（损失以“-”填列）	37,841,854.82	37,861,601.46
其中：股票投资收益	52,282,634.03	52,282,634.03
债券投资收益	-	2,573.30
基金投资收益	391,638.57	408,422.05
权证投资收益	-	-
资产支持证券投 资收益	-	-
衍生工具收益	-15,298,180.00	-15,298,180.00
股利收益	465,241.71	465,241.71

基金红利收益	520.51	910.37
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-13,403,789.89	-13,399,349.82
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	9,174.46
二、费用	2,111,899.66	2,128,738.89
1、管理人报酬	731,439.07	733,092.50
2、托管费	152,383.18	152,785.45
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	1,213,981.52	1,214,690.95
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	14,095.89	28,169.99
三、利润总额	22,441,718.49	22,460,928.16

五、投资组合报告

1、本报告期末计划资产组合情况

项目名称	金额（元）	占计划资产总值比例
股票	149,574,585.77	45.48%
基金	90.83	0.00%
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	-	-
银行存款和结算备付金合计	156,812,474.28	47.68%
应收证券清算款	21,752,677.19	6.61%
其他资产	772,029.26	0.23%
总计	328,911,857.33	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。

2、本报告期末按市值占计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	市值（元）	市值占净值%
----	------	------	-------	-------	--------

1	600393	东华实业	460,874.00	8,115,991.14	2.68
2	002003	伟星股份	412,935.00	6,677,158.95	2.21
3	600879	航天电子	200,000.00	4,900,000.00	1.62
4	002377	国创高新	235,212.00	3,133,023.84	1.04
5	600355	精伦电子	132,975.00	2,753,912.25	0.91
6	300346	南大光电	77,229.00	2,740,857.21	0.91
7	000608	阳光股份	327,600.00	2,696,148.00	0.89
8	002278	神开股份	163,973.00	2,638,325.57	0.87
9	600233	大杨创世	134,657.00	2,481,728.51	0.82
10	600523	贵航股份	80,142.00	2,470,777.86	0.82

六、集合计划份额变动情况

期初总份额（份）	期间参与份额（份）	期间退出份额（份）	期末总份额（份）
1,542,205.70	523,821,144.11	215,109,759.51	310,253,590.30

七、重要事项提示

（一）本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。
- 4、2015年4月9日起,张承启先生不再担任本集合计划投资经理,由张峰先生担任本集合计划投资经理。
- 5、2015年6月24日起,增加胡倩女士担任本集合计划投资经理。

（二）本集合计划相关事项

本报告期内,本集合计划合同进行了变更并于2015年4月14日起生效。

八、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《海通海蓝宝银集合资产管理计划合同》
- 2、《海通海蓝宝银集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通海蓝宝银集合资产管理计划风险揭示书》

（二）查阅方式

网址：www.htsamc.com

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2015年7月21日

