


海通海蓝宝银集合资产管理计划  
(2015年第3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7月1日至2015年9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 10 月 23 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：	280, 734, 427. 77

#### (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：	无。
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

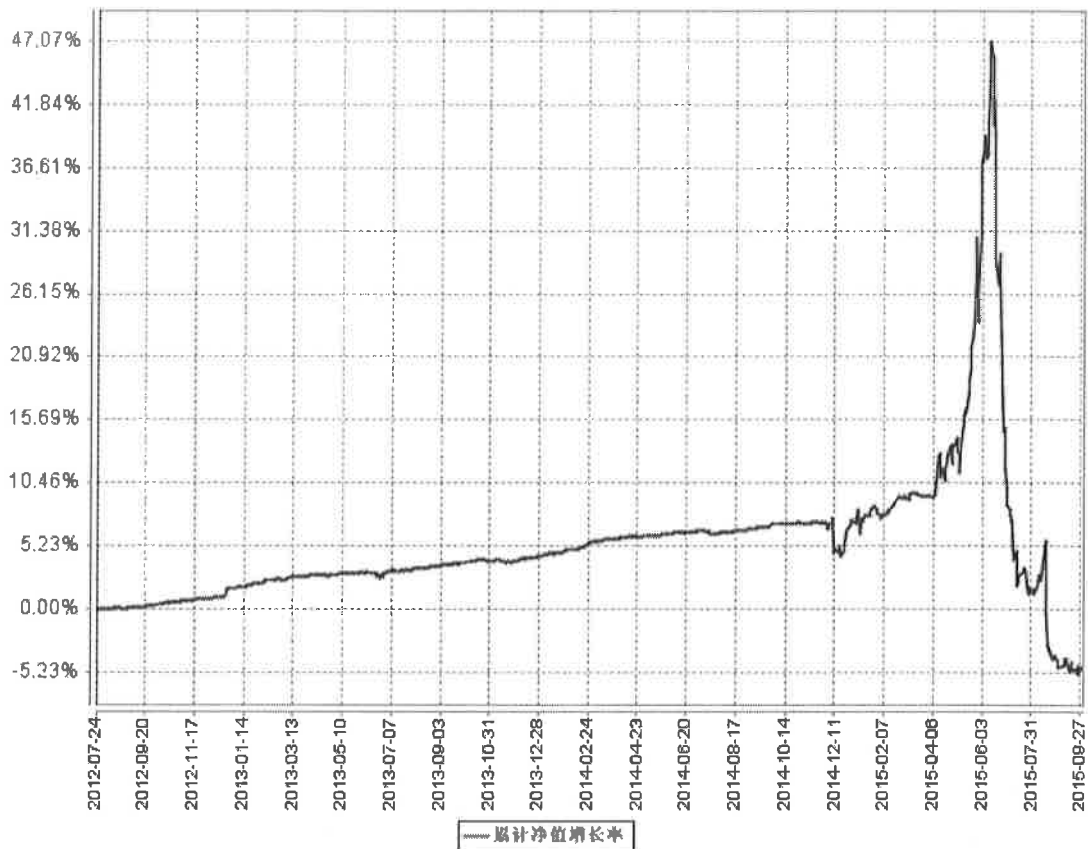
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2015年7月1日-2015年9月30日
1.	本期利润	-50,976,870.24
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-62,917,657.69
3.	期末集合计划资产净值	226,249,619.58
4.	期末单位集合计划资产净值	0.8059

(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) 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:

在过去的整个3季度中A股市场演绎了“股灾”以来最为残酷的普跌行情,上证指数一路下跌了28.63%,沪深300跌幅为-28.39%,创业板指数和中小板指数分别下跌了27.14%和26.57%。在如此惨烈的下跌趋势中罕有大级别的上涨行情,绝大多数的做多资金均不能幸免,空仓或者保持低仓位是回避风险的唯一途径。海通海蓝宝银集合资产管理计划(850010)在整个3季度中净值下跌了17.36%,基本上贯彻了我们低仓位运作的思路。

后期市场展望:

从宏观层面来看,国民经济表现依旧疲弱,8月工业增加值同比增长6.1%继续保持较低的增长水平,9月的官方PMI为49.8、财新PMI为47.2均在“荣枯线”50以下。9月CPI增速为1.6%,显示通缩压力依然较大。从上市公司业绩来看,企业利润增速进一步下滑,产能利润率仍在走低,上市公司中报营业收入与净利润增长相背离,显示企业盈利能力依然疲弱。

随着3季度股票市场指数的深幅下跌,场内的杠杆资金基本出清,同时货币政策面临进一步宽松的预期,资本市场外围流动性充足。我们看到很多产业资本开始多渠道积极布局入市,近期市场也在积极寻找一些突破口,做多资金开始活跃,这些都是比较好的市场现象。

我们认为股灾以来的系统性下跌行情已告一段落,目前市场处于恢复人气的“筑底”阶段,在上半年牛市刚结束的大背景下马上启动大规模行情是不现实的,所以我们对于4季度A股行情持相对保守的态度,在上市公司盈利状况没有明显改善的情况下,更多关注国家政策带来的主题性投资机会。我们运用量化投资的方式,从宏观、流动性、市场结构、上市公司财务、交易特征等多个层面来监测市场运行规律的变动情况,我们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	4,025,115.63	58,618.21	短期借款	-	-
清算备付金	7,267,875.45	80,726.26	交易性金融负债	-	-
存出保证金	21,784,872.52	34,941.85	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	68,496,036.58	1,134,561.20	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	68,496,036.58	-	应付证券清算款	-	20,653.08
债券投资	-	158,387.00	应付赎回款	-	-
基金投资	-	976,174.20	应付管理人报酬	224,846.65	1,080.73
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	46,843.05	270.20
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	120,000,140.00	-	应付交易费用	59,794.42	517.75
应收证券清算款	5,009,705.52	-	应交税费	-	-
应收利息	12,315.67	7,033.24	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	14,957.67	29,174.46
其他资产	-	-	负债合计	346,441.79	51,696.22
			所有者权益：		
			实收计划	280,734,427.77	1,177,106.02
			未分配利润	-54,484,808.19	87,078.52

			所有者 权益合 计	226,249,619.58	1,264,184.54
资产总计	226,596,061.37	1,315,880.76	负债及 所有者 权益总 计	226,596,061.37	1,315,880.76

## 2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-48,903,492.55	-24,313,825.50
1、利息收入	395,011.95	513,252.90
其中：存款利息收入	297,974.58	414,219.50
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	97,037.37	97,239.16
2、投资收益（损失以“-”填列）	-61,239,291.95	-23,377,690.49
其中：股票投资收益	-70,221,884.00	-17,939,249.97
债券投资收益	-	2,573.30
基金投资收益	-2,487,198.17	-2,078,776.12
权证投资收益	-	-
资产支持证券投 资收益	-	-
衍生工具收益	11,452,680.00	-3,845,500.00
股利收益	17,110.22	482,351.93
基金红利收益	-	910.37
3、公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	11,940,787.45	-1,458,562.37
4、其他收入（损失以“-”号填 列）	-	9,174.46
二、费用	2,073,377.69	4,202,116.58

1、管理人报酬	751,485.38	1,484,577.88
2、托管费	156,559.45	309,344.90
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	1,150,934.18	2,365,625.13
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	14,398.68	42,568.67
三、利润总额	-50,976,870.24	-28,515,942.08

## 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	68,496,036.58	30.23%
基金	-	-
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	120,000,140.00	52.96%
银行存款和结算备付金合计	11,292,991.08	4.98%
应收证券清算款	5,009,705.52	2.21%
其他资产	21,797,188.19	9.62%
总计	226,596,061.37	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	002003	伟星股份	412,935.00	3,873,330.30	1.71
2	600259	广晟有色	53,100.00	2,572,695.00	1.14
3	300338	开元仪器	108,500.00	1,255,345.00	0.55
4	300153	科泰电源	129,130.00	1,221,569.80	0.54
5	000691	亚太实业	188,700.00	1,198,245.00	0.53
6	600758	红阳能源	119,500.00	1,184,245.00	0.52
7	600731	湖南海利	153,401.00	1,181,187.70	0.52



8	002500	山西证券	102,200.00	1,177,344.00	0.52
9	600857	宁波中百	89,405.00	1,175,675.75	0.52
10	601113	华鼎股份	202,900.00	1,160,588.00	0.51

## 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）
310,253,590.30	15,247,888.66	44,767,051.19	280,734,427.77

## 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。

（二）本集合计划相关事项

无

## 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](http://www.htsamc.com)

热线电话：95553



上海海通证券资产管理有限公司

2015年10月27日

