


海通海蓝量化增强集合资产管理计划
(2016 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：交通银行股份有限公司

报告期间：2016 年 07 月 01 日 - 2016 年 09 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交通银行股份有限公司于2016年10月24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) 基本计划资料

1、计划名称：	海通海蓝量化增强集合资产管理计划
2、计划简称：	量化增强
3、计划合同生效日：	2012年03月29日
4、成立规模：	178,084,291.38
5、报告期末计划份额总额：	7,998,498,899.76

(二) 计划产品说明

1、投资目标：	在控制和分散投资组合风险的前提下，实现组合资产长期稳定增值。
2、投资策略：	<p>1、资产配置策略</p> <p>本计划通过深入的利率研究和信用研究，对利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化情况进行预判，并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征，在符合相应投资比例规定的前提下，决定各类资产的配置比例。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>(1) 利率预期策略</p> <p>管理人通过对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，主动地调整债券投资组合的久期，提高债券投资组合的收益水平。</p> <p>(2) 收益率曲线策略</p> <p>管理人通过对债券市场微观因素的分析判断，形成对未来收益率曲线形状变化的预期，获取收益率曲线形变带来的投资收益。</p> <p>(3) 信用策略</p> <p>信用债市场整体的信用利差水平和信用债发行主体自身信用状况的变化都会对信用债个券的利差水平产生重要影响，因此，一方面，本计划将从经济周期、国家政策、</p>

	<p>行业景气度和债券市场的供求状况等多个方面考量信用利差的整体变化趋势；另一方面，采用内外结合的信用研究和评级制度，研究债券发行主体企业的基本面，以确定企业主体债的实际信用状况。</p> <p>(4) 个券优选策略</p> <p>管理人根据债券市场收益率数据，对单个债券进行估值分析，并结合债券的信用评级、流动性、息票率、税赋、提前偿还和赎回等因素，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。</p> <p>3、基金投资策略</p> <p>本计划坚持从研究基金价值入手，采用定性分析与定量分析相结合的方法，选择管理规范、业绩优良的基金管理公司管理的基金构建备选基金池，对基金的投资理念和投资价值进行判断。</p> <p>4、现金类资产投资策略</p> <p>本计划以严谨的市场价值分析为基础，采用稳健的投资组合策略，通过对现金管理类金融品种的组合操作，在保持本金的安全性与资产流动性的同时，追求稳定的当期收益。通过合理有效分配本计划的现金流，保持投资组合的流动性，满足本计划投资运作的要求。</p> <p>5、股票质押式回购交易投资策略</p> <p>溢价策略。对特定资金融入方的信用资质进行分析评估，包括资金融入方所在行业发展前景、资金融入方行业地位、经营优劣势、财务状况变化、历史信用记录等，获得对资金融入方的信用总体评价，并参考市场利率体系，结合流动性因素，在此基础上确定回购溢价率，获得对资金融入方的合理信用溢价和流动性溢价。</p> <p>价差保护策略。交易初期通过以低于股票（股权）收益权对应的标的股票（股权）市场价格的受让价投资于标的股票（股权）收益权，在交易初期即获得较高的价差保护，以约束特定资金融入方特定日期的回购义务。</p> <p>信用风险缓释和盯市策略。为缓释资金融入方的回购风险，按照一定标准优选标的股票（股权），并以标的股票（股权）作为质押物担保资金融入方的回购义务；海通证券采用逐日盯市质押物的市场价值，当质押物的市场价值低于一定水平（即设定的平仓线）时，对质押物采取平仓措施，保障投资本金及约定的预期收益安全。</p>
3、业绩比较基准：	本集合计划成立前及每次各类集合计划份额参与开放前将公布各类集合计划最近一期运作周期及预期年化收益率，此预期年化收益率即为当期该类份额运作周期的业绩基准。
3、风险收益特征：	本集合计划属混合型集合资产管理计划，计划整体为中低风险产品,主要面对风险承受能力较低且对收益率有一定要求的个人投资者和机构投资者。

(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：	李雪
8、信息披露电话：	021-23212038

(四) 计划托管人

1、名称：	交通银行股份有限公司
2、注册地址：	上海市浦东新区银城中路 188 号
3、办公地址：	上海市仙霞路 18 号
4、邮政编码：	200120
5、国际互联网址：	www.bankcomm.com
6、法定代表人：	牛锡明
7、信息披露负责人：	裴学敏
8、联系电话：	95559

(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：	上海海通证券资产管理有限公司
办公地址：	上海市广东路 689 号海通证券大厦 32 楼

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	2016 年 07 月 01 日 - 2016 年 09 月 30 日
1.	集合计划本期利润	34,285,949.30
2.	期末集合计划资产净值	7,998,498,899.76
3.	集合计划七日年化收益率(%)	3.884

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

叶文超，复旦大学管理学院管理科学系硕士，现任上海海通证券资产管理有限公司另类

投资部副总监，海通投融宝 1 号集合资产管理计划、海蓝量化增强集合资产管理计划与海通海融 8 号集合资产管理计划投资经理，曾任上海海通证券资产管理有限公司定向资产管理计划投资经理、行业研究员，中信建投证券股份有限公司投资经理，拥有 15 年证券投资研究经验。

（二）投资经理工作报告

一、市场回顾

在 2016 年三季度，市场依然呈现为震荡格局，上证综指、深成指和创业板指三季度分别上涨 2.56%、0.74%和-3.50%，整体振幅也收窄。融资融券规模由 1 万亿降至 8 千亿。在 A 股整体震荡企稳的背景下，三季度两融余额基本平稳，截至 9 月 30 日，融资融券余额为 8717.79 亿元，三季度中少数交易日略超 9000 亿元，相比于年中时点的 8510.51 亿元略有恢复。

2016 年 IPO 市场逐渐恢复，上半年股票融资总额为 7291 亿元，同比上涨 4.8%，其中，IPO、增发和配股金额分别为 285、6848 和 158 亿元，分别占总体股票融资的 4%、94%和 2%。三季度三个月一级市场募集资金分别为 1533.28 亿元、1647.22 亿元和 1317.24 亿元，金额相对稳定，加之新发行制度的优化作用，对市场影响较小。

今年以来，中国经济在持续探底中开始呈现企稳迹象，但尚未形成牢固基础，必须在持续筑底中化解风险和积蓄力量。今年以来，我国居民消费价格总水平(CPI)重返“2 时代”、工业生产者出厂价格(PPI)降幅大幅收窄、房地产类数据的出现反弹。国家统计局 9 月份 PMI 指数为 50.4%，环比持平，继续高于临界点，显示制造业回升趋势得到巩固，而同期的财新 PMI 录得 50.1%，环比回升 0.1 个百分点，同样保持在临界点之上，均显示制造业回暖态势。从各分项指数来看，9 月 PMI 指数继续保持在荣枯线之上，显示生产回升依旧；从需求端看，9 月新订单指数为 50.9%，较上月回落 0.4 个百分点，依旧位于临界点之上，表明国内制造业市场需求延续扩张态势；主要原材料购进价格指数录得 57.5%，较上月再次提升。9 月新出口订单指数录得 50.1%，较上月继续回升，并突破临界点，显示 9 月出口情况有所改善。供给端方面，9 月生产指数 52.8%，环比上升 0.2 个百分点，已连续两个月回升，继续回升表明制造业生产依旧保持增长态势，从库存情况来看，产成品库存则环比回落 0.2 个百分点至 46.4%，显示制造业库存有所减少，而原材料库存也有所下降，9 月指数录得 47.4%，较上月回落 0.3 个百分点，制造业目前依旧以去库存为主。

二、市场展望

关于全球经济金融形势，2016 年四季度全球经济仍将维持疲软态势。美国经济复苏放缓，欧洲经济复苏范围扩大，日本面临日元升值和通缩困扰。新兴经济体经济复苏力度回升，但总体上仍较疲弱。美联储 12 月加息概率提升、总统大选带来的不确定性和欧洲政经风险上升将加剧国际金融波动，美元、日元、黄金等避险资产将受追捧，英镑、欧元、股市、大宗商品等风险资产将遭抛售。G20 杭州峰会从应对危机转向关注增长，会议上各国表达了不再推高资产泡沫的意愿。中国资本净流出保持在合理范围，将改善新兴经济体资本外流情况。

关于中国经济金融形势，在政策托底、房市升温、简政放权等因素作用下，中国经济运行总体平稳，企业效益改善，去产能、去库存、去杠杆取得新进展，但民间投资下滑、东北等地转型艰难，经济下行压力依然较大。三季度 GDP 同比增速预测均值为 6.67%，较二季度公布值（6.70%）有所下降。对三季度 GDP 增速最乐观的预期 6.8%来自工银国际、渣打银行和兴业银行。预期 2016 年度经济增长目标（6.5%至 7%）能够实现。

三、操作策略

综合分析，国内经济数据不及预期，中国经济发展进入新常态和转型期，管理层再度强调加快转变经济发展方式、调整经济发展结构、提高发展质量和效益，着力推进供给侧结构性改革。目前首要关注点仍放在风险控制，针对标的股票做好前期调查、谨慎选择标的股票，初步调查结束安排尽职调查，力求将风险控至最低。

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	7,447,130.97	641,245.77	短期借款	-	-
清算备付金	2,027,754.30	7,337,798.97	交易性金融负债	-	-
存出保证金	2,853.46	21,728.21	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	300.00	8,564,317.97	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	-	8,122,141.41	应付证券清算款	-	-
债券投资	-	-	应付赎回款	-	-
基金投资	300.00	442,176.56	应付管理人报酬	13,663,342.78	16,774.78
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	371,032.82	3,494.76
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	8,689,022,290.00	-	应付交易费用	2,290.00	4,524.33
应收证券清算款	-	-	应交税费	-	-
应收利息	11,422,668.25	3,507.76	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	17,337,718.51	-
应收申购款	-	-	其他负债	680,049,713.11	54,741.75
其他资产	-	-	负债合计	711,424,097.22	79,535.62
			所有者权益：		
			实收计划	7,998,498,899.	11,054,591.41

				76	
			未分配利润	-	5,434,471.65
			所有者权益 合计	7,998,498,899. 76	16,489,063.06
资产总计	8,709,922,996. 98	16,568,598.68	负债及所有 者权益总计	8,709,922,996. 98	16,568,598.68

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	49,829,605.49	49,502,787.43
1、利息收入	49,837,244.49	50,829,933.80
其中：存款利息收入	265,717.97	313,701.70
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息 收入	-	-
买入返售金融资产 收入	49,571,526.52	50,516,232.10
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填 列）	-7,639.00	-1,662,628.36
其中：股票投资收益	-8,524.00	-1,627,238.57
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-134,363.86
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资 收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	885.00	5,512.07
基金红利收益	-	93,462.00
3、公允价值变动收益（损 失以“-”号填列）	-	335,481.99
4、其他收入（损失以“-” 填列）	-	-
二、费用	15,543,656.19	15,888,624.62
1、管理人报酬	14,856,127.93	15,149,293.64
2、托管费	682,291.34	713,430.31
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	175.04	10,806.00

5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	5,061.88	15,094.67
三、利润总额	34,285,949.30	33,614,162.81

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	期末市值（元）	占总资产比（%）
活期存款	7,447,130.97	0.09
定期存款	-	-
其他资产	8,702,475,866.01	99.91
总计	8,709,922,996.98	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。

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）
228,096,480.05	11,806,419,337.16	4,036,016,917.45	7,998,498,899.76

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、《海通海蓝量化增强集合资产管理计划合同》
- 2、《海通海蓝量化增强集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通海蓝量化增强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



