

海通海蓝宝银集合资产管理计划

(2017年第1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：2017年01月01日 - 2017年03月31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 2017 年 4 月 20 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 07 月 24 日
4、成立规模：	702,284,225.28
5、报告期末计划份额总额：	212,399,366.86

（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
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

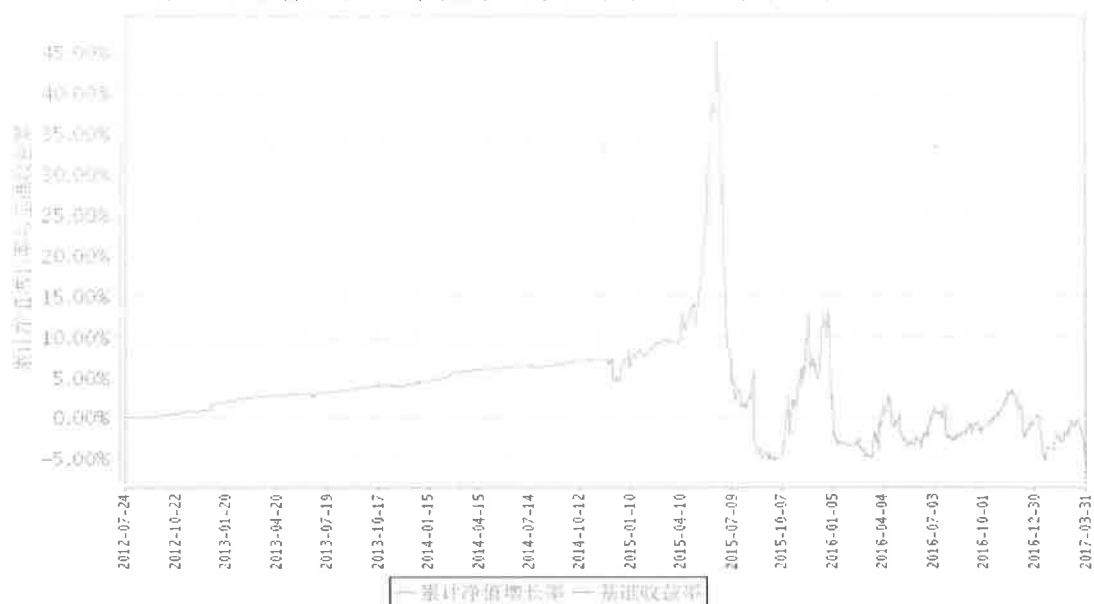
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2017 年 01 月 01 日 - 2017 年 03 月 31 日
1.	本期利润	-6,977,738.73
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-3,213,974.07
3.	期末集合计划资产净值	172,497,807.70
4.	期末单位集合计划资产净值	0.8121

(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。

(二) 投资经理工作报告

一、市场回顾

2017 年第一季度 A 股市场年初受 IPO 提速、再融资收紧等因素影响探底后,逐渐走出了一波上涨走势。这主要是由于一季度经济在投资和出口的拉动下,出现较大幅度回暖,整体呈现出企稳态势,期间不仅各项投资超预期,与此同时企业利润也出现大幅增长。

从市场整体表现看,一季度上证综指上涨 3.83%,沪深 300 指数上涨 4.41%,中小板指数上涨 4.22%,创业板综指下跌 2.51%。从行业收益看,行业指数涨跌分化明显,涨幅较大的行业为家用电器、食品饮料和国防军工,跌幅较大的行业为传媒、农林牧渔和纺织服装。从概念板块上看,涨幅最大的板块分别为新疆区域振兴板块、丝绸之路板块和一带一路板块。

一季度 A 股市场“二八分化”现象极为明显，这给等概率挑选市值的量化策略带来极大挑战，造成了产品在本季度的下跌。

二、后期市场展望

我们认为第二季度的 A 股市场仍将体现为区间震荡的结构性行情。

今年是深化供给侧改革和推进国企混合所有制改革的一年，因此受益于供给侧改革和混合所有制改革的蓝筹将成为投资主线，二季度伊始即横空出世的雄安新区概念也印证了这一观点。

但与此同时，美联储利率正常化步伐加快，使全球流动性收紧，对国内的流动性也造成冲击，另外，立足金融去杠杆的政策调控在国内持续推进。受到外部收缩压力和内部调控需求的双重影响，国内流动性将维持中性偏紧的态势，这将对 A 股市场整体估值形成压制。

此外，一季度的经济增长依旧为靠投资和出口拉动的旧模式，受房地产调控影响，二季度经济是否持续增长有待观察。

从产品操作上，我们将适当调整量化选股的样本空间，并根据市场状况和量化策略表现适时配置股票组合。

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	485,305.70	7,232,679.56	短期借款	-	-
结算备付金	19,127,906.20	6,826,625.79	交易性金融负债	-	-
存出保证金	4,736,429.35	25,772,844.19	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	60,177,989.33	141,042,534.97	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	60,177,989.33	141,042,534.97	应付证券清算款	5,305,406.68	-
债券投资	-	-	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-

基金投资	-	-	应付管理人报酬	185,719.17	195,054.65
权证投资	-	-	应付托管费	38,691.49	40,636.36
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	88,400,153.10	10,400,052.00	应付交易费用	164,107.73	158,402.06
应收证券清算款	5,270,825.76	-	应付税费	-	-
应收利息	18,054.43	25,205.49	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	24,931.10	20,000.00
其他资产	-	-	负债合计	5,718,856.17	414,093.07
	-	-	实收基金	212,399,366.86	226,064,857.40
	-	-	未分配利润	-39,901,559.16	-35,179,008.47
	-	-	所有者权益合计	172,497,807.70	190,885,848.93
资产总计：	178,216,663.87	191,299,942.00	负债与持有人权益总计：	178,216,663.87	191,299,942.00

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-5,066,103.02	-5,066,103.02
1、利息收入	240,372.91	240,372.91
其中：存款利息收入	28,239.03	28,239.03
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	212,133.88	212,133.88
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	-1,542,711.27	-1,542,711.27
其中：股票投资收益	2,325,905.19	2,325,905.19
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-3,868,616.46	-3,868,616.46
股利收益	-	-

基金红利收入	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-3,763,764.66	-3,763,764.66
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	1,911,635.71	1,911,635.71
1、管理人报酬	547,215.08	547,215.08
2、托管费	114,003.15	114,003.15
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	1,245,054.38	1,245,054.38
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	5,363.10	5,363.10
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	-6,977,738.73	-6,977,738.73
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-6,977,738.73	-6,977,738.73

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	60,177,989.33	33.77
基金	-	-
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	88,400,153.10	49.60
银行存款和结算备付金合计	19,613,211.90	11.01
应收证券清算款	5,270,825.76	2.96
其他资产	4,754,483.78	2.67
总计	178,216,663.87	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	300025	华星创业	280,782.00	2,931,364.08	1.70
2	300460	惠伦晶体	112,513.00	2,804,949.09	1.63
3	603778	乾景园林	49,125.00	1,180,473.75	0.68
4	603309	维力医疗	50,100.00	1,163,823.00	0.67
5	002758	华通医药	42,700.00	1,153,327.00	0.67
6	600283	钱江水利	94,200.00	1,145,472.00	0.66
7	300041	回天新材	101,200.00	1,129,392.00	0.65
8	300254	仟源医药	60,100.00	1,125,072.00	0.65
9	600883	博闻科技	78,700.00	1,120,688.00	0.65
10	000628	高新发展	81,400.00	1,119,250.00	0.65

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）
226,064,857.40	3,865,799.25	17,531,289.79	212,399,366.86

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

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2017年04月24日

