

海通稳健成长集合资产管理计划

(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 19 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：	海通稳健成长集合资产管理计划
2、计划简称：	稳健成长
3、计划合同生效日：	2009 年 08 月 28 日
4、成立规模：	1, 180, 095, 987. 98
5、报告期末计划份额总额：	73, 013, 725. 79

(二) 计划产品说明

1、投资目标：	灵活配置大类资产，遵循产业发展规律并结合深入的公司基本面研究，发掘并投资优质的价值股与成长股，追求在风险可控前提下的稳健回报。
2、投资策略：	管理人基于自上而下与自下而上相结合的宏观及市场分析，通过对宏观经济、微观企业业绩、市场、政策等因素判断，进行大类资产配置，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求稳健性收益，控制组合风险。管理人在对成长股和价值股进行相对均衡配置的基础上，根据自身对市场的判断，动态地调整价值股与成长股的投资比重，追求在风险可控前提下的稳健回报。
3、业绩比较基准：	沪深 300 指数*70% + 1 年期银行定期存款收益率(税后) *30%
4、风险收益特征：	本计划属于混合型产品，风险和收益水平低于股票型产品，高于债券型产品，属于较高风险收益特征的产品。

(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
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

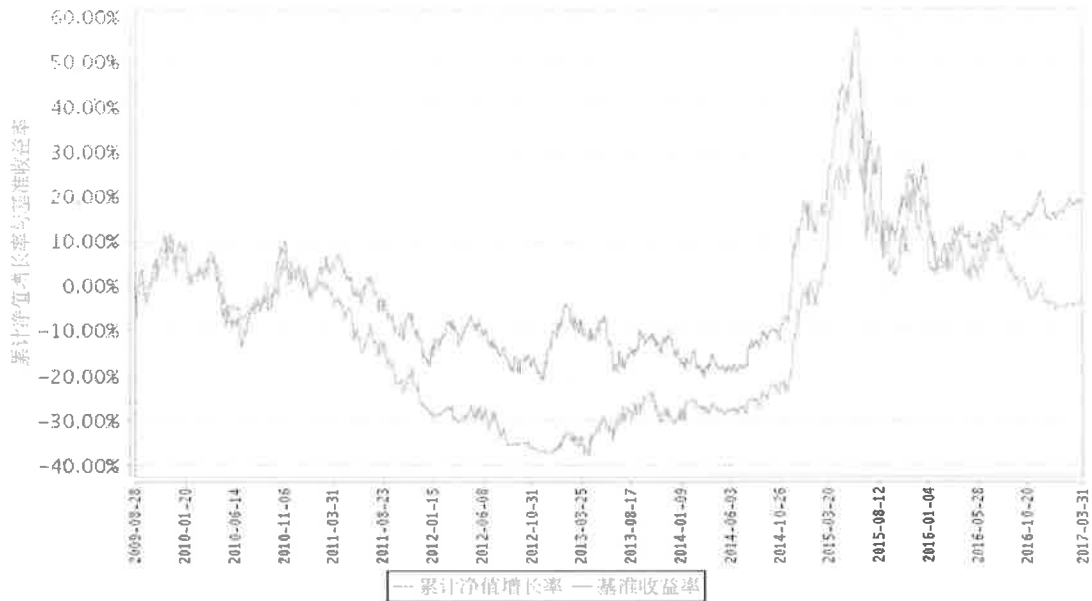
(一) 主要财务指标

(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	253,468.28
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,087,524.94
3.	期末集合计划资产净值	70,262,566.61
4.	期末单位集合计划资产净值	0.9623

(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：

（三）本计划合同生效以来每年的计划收益分配情况

注：本集合资产管理计划自合同生效以来未进行收益分配。

三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

张士军先生：现任上海海通证券资产管理有限公司副总经理兼投资总监，1992 年加入海通证券，具备 20 余年投资经验。

（二）投资经理工作报告

市场回顾：

2017 年一季度，A 股延续缓慢爬升的态势，上证指数、深证成指分别累计上涨 3.83%、2.47%。期间个股表现差异较大。

期间一带一路概念股多次成为市场领涨板块，行情最早在 2 月启动，而后因新疆出台拟投资 1.5 万亿元基础设施建设规划而持续发酵；此后，关于一带一路主题的催化剂更是不断释放，股价不断受益于支持一带一路发展的政策；另外 5 月份即将召开一带一路高峰论坛也是概念板块集体爆发的主要原因。

此外，军工股在一季度表现也可圈可点，中国兵器工业集团公布了《中国兵器工业集团公司关于发展混合所有制经济的指导意见(试行)》，引发了市场对混合所有制改革的关注，军工混改行情一触即发。

值得关注的是 2 月新能源汽车产销回暖明显，在此背景下，部分绩优股股价表现异常亮眼。

市场展望：

2017 年二季度市场的整体从乐观转为谨慎，市场面临滞涨压力。核心逻辑是利率水平

居高难下，市场整体估值面临压力，盈利增速的持续性受到质疑。

操作策略：

操作策略方面，防守为主，盈利主要来自于波段操作。未来一段时间，由于缺乏稳定的增长热点和明朗的政策预期，市场或有突发性的探底行为。交易量上还是以存量资金为主，持续性的交易量增长的情况难以发生，也就使得单边趋势性行情产生的可能性较小。配置上，成长优于价值，消费优于周期。主题板块上消费升级、“一带一路”以及国企改革等主题仍有空间。

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	14,545,150.27	53,290,902.24	短期借款	-	-
结算备付金	-	631,674.58	交易性金融负债	-	-
存出保证金	95,018.65	99,331.94	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	34,828,735.74	16,623,463.11	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	26,913,611.97	16,291,003.47	应付证券清算款	353,731.38	-
债券投资	2,583,525.00	-	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	5,331,598.77	332,459.64	应付管理人报酬	71,809.00	72,751.76
权证投资	-	-	应付托管费	14,960.19	15,156.59
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	20,800,104.00	-	应付交易费用	10,834.51	25,022.49
应收证券清算款	456,647.15	-	应付税费	-	-
应收利息	13,176.98	12,225.47	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	476,266.18	132,930.84
	-	-	实收基金	73,013,725.79	73,549,865.82
	-	-	未分配利润	-2,751,159.18	-3,025,199.32
	-	-	所有者权益合计	70,262,566.61	70,524,666.50
资产总计：	70,738,832.79	70,657,597.34	负债与持有人权益总计：	70,738,832.79	70,657,597.34

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	546,934.04	546,934.04
1、利息收入	119,270.64	119,270.64
其中：存款利息收入	88,253.76	88,253.76
债券利息收入	719.18	719.18
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	30,297.70	30,297.70
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,261,720.06	1,261,720.06
其中：股票投资收益	1,254,720.06	1,254,720.06
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	-	-
股利收益	-	-
基金红利收入	7,000.00	7,000.00
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-834,056.66	-834,056.66
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	293,465.76	293,465.76
1、管理人报酬	208,273.49	208,273.49
2、托管费	43,390.28	43,390.28
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	36,786.89	36,786.89

5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	5,015.10	5,015.10
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	253,468.28	253,468.28
四、净利润（净亏损以“-”填列）	253,468.28	253,468.28

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	26,913,611.97	38.05
基金	5,331,598.77	7.54
债券	2,583,525.00	3.65
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	20,800,104.00	29.40
银行存款和结算备付金合计	14,545,150.27	20.56
应收证券清算款	456,647.15	0.65
其他资产	108,195.63	0.15
总计	70,738,832.79	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	600583	海油工程	450,000.00	3,433,500.00	4.89
2	000826	启迪桑德	100,000.00	3,430,000.00	4.88
3	300059	东方财富	220,000.00	3,295,600.00	4.69
4	600570	恒生电子	76,266.00	3,222,238.50	4.59
5	511990	华宝添益	30,045.00	3,004,770.41	4.28
6	002400	省广股份	199,993.00	2,757,903.47	3.93
7	300144	宋城演艺	140,000.00	2,732,800.00	3.89
8	000960	锡业股份	200,000.00	2,632,000.00	3.75

9	123001	蓝标转债	25,000.00	2,583,525.00	3.68
10	600887	伊利股份	110,000.00	2,080,100.00	2.96

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）
73,549,865.82	-	536,140.03	73,013,725.79

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、2017年3月7日起，陈鹏先生不再担任本集合计划投资经理，增加张士军先生担任本集合计划投资经理。

（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、《海通稳健成长集合资产管理计划合同》

2、《海通稳健成长集合资产管理计划说明书》

3、《海通稳健成长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