

海通海蓝宝银集合资产管理计划
(2017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：2017年04月01日 - 2017年06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 2017 年 7 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) 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 07 月 24 日 |
| 4、成立规模： | 702,284,225.28 |
| 5、报告期末计划份额总额： | 200,698,493.57 |

(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： | 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

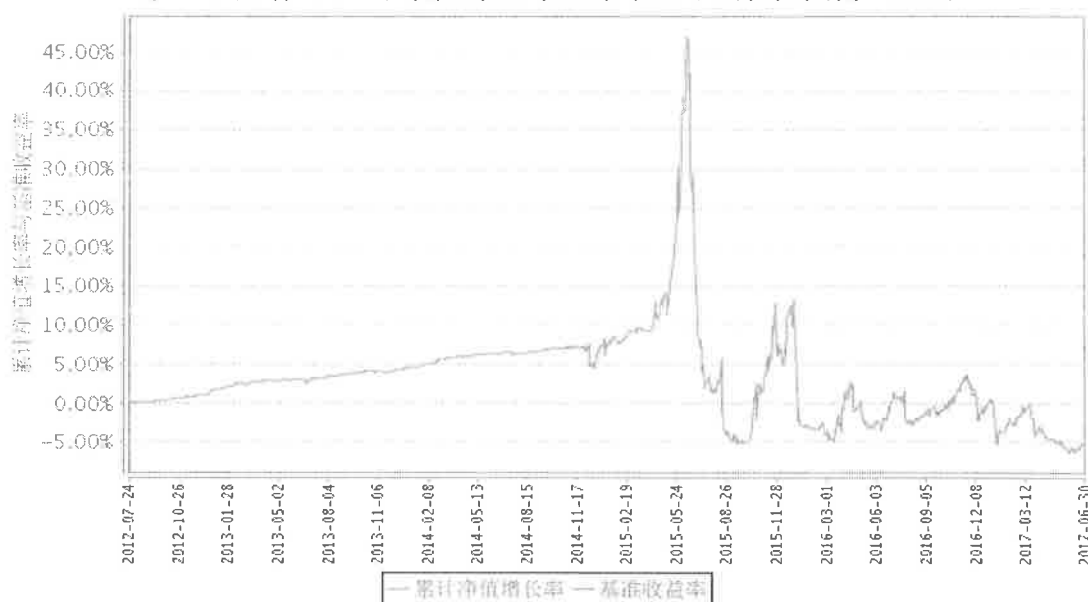
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

| | 主要财务指标 | 2017 年 04 月 01 日 - 2017 年 06 月 30 日 |
|----|----------------------|-------------------------------------|
| 1. | 本期利润 | -1,428,175.48 |
| 2. | 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | -7,863,580.94 |
| 3. | 期末集合计划资产净值 | 161,639,426.65 |
| 4. | 期末单位集合计划资产净值 | 0.8054 |

(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、投资经理。16 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

A 股在今年 4、5 两月受累于金融监管不断加强引起的利率资金面阶段性紧张、流动性恶化以及二季度盈利增速回落探底,随后 6 月份走出一波上涨走势,这是由于 5 月底开始 IPO 节奏开始放缓,同时发布了减持新规,有利于改善股市微观供求关系。

从市场整体表现看,二季度上证综指下跌 0.93%,深成指上涨 0.97%,沪深 300 指数上涨 6.10%,上证 50 上涨 8.06%,中小板指数上涨 2.98%,创业板综指下跌 7.80%。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 14.39%、食品饮料 9.19%和非银金融 8.68%,跌幅较大的行业为机械 10.02%、农林牧渔 11.65%和国防军工 14.93%。从概念板

块上看，涨幅最大的板块分别为雄安新区板块、MSCI 概念板块和白马股板块。

整个季度市场极度分化的状态对量化策略的杀伤力较大，但由于期间较好的对仓位进行了控制，因此净值未有明显波动。

二、后期市场展望

我们认为第三季度的 A 股市场震荡市的格局未变，继续以业绩为主的市场环境。

中报盈利高增长有望确认，同时随着十九大的临近，国企改革尤其是混改有望突破，市场风险偏好有望提升。

经济：2017 年宏观经济形势与 2016 年类似，继续位于 L 型的底部，既无足够动力实现向上突破，也缺乏断崖式下跌的基础。经济增速虽然保持低位，但经济增长质量改善正在为经济走出周期底部积蓄能量，全年经济总体保持平稳态势没有改变，不会对市场造成太大的扰动。

政策：下半年财政政策保持稳健积极的基调，对实体企业改善经营环境有积极的作用。PPP 项目加速落地，维稳经济，技术创新政策推动中国智造发展，伴随着消费、技术革新政策的推动，优化经济结构；国企改革进一步扩大范围，改革进入更加广阔的领域，释放更多改革的红利。

货币：2017 年货币政策相对偏紧，资金利率持续走高，给资本市场带来巨大压力。对于下半年，利率经过连续上涨之后，货币政策进一步收紧的可能性在不断减小，但也难言放松，利率或维持高位运行。人民币汇率下半年或仍处于区间震荡格局，且对资本市场影响已明显弱化。预计下半年货币对资本市场的影响相对中性。

市场：下半年金融监管将继续推进，不过投资者已有较充分预期，相信对市场冲击将有所减弱；从估值来看，目前市场整体估值依然分化严重，主板估值相对偏低，但中小板、创业板的业绩增速未能与其高估值配合。资金方面，由于再融资被限制，下半年市场不会被过度抽血，但投资者需要面临解禁浪潮，资金面或整体维持紧平衡格局。

外部环境：欧美股市持续向好；后续需要关注的是美联储加息和缩表的进程，随着美国货币政策由宽松到收紧的转折，包括中国在内的全球新兴资本市场或再难以享受到资产溢价。

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 | 384,155.26 | 7,232,679.56 | 短期借款 | - | - |

| | | | | | |
|----------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|
| 结算备付金 | 14,931,184.91 | 6,826,625.79 | 交易性金融负债 | - | - |
| 存出保证金 | 12,036,402.68 | 25,772,844.19 | 衍生金融负债 | - | - |
| 交易性金融资产 | 96,791,128.78 | 141,042,534.97 | 卖出回购金融资产款 | - | - |
| 其中：股票投资 | 86,755,027.00 | 141,042,534.97 | 应付证券清算款 | 470,421.73 | - |
| 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 | 10,036,101.78 | - | 应付管理人报酬 | 159,349.90 | 195,054.65 |
| 权证投资 | - | - | 应付托管费 | 33,197.90 | 40,636.36 |
| 衍生金融资产 | - | - | 应付销售服务费 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 37,600,056.80 | 10,400,052.00 | 应付交易费用 | 68,664.43 | 158,402.06 |
| 应收证券清算款 | 637,737.50 | - | 应付税费 | - | - |
| 应收利息 | 10.32 | 25,205.49 | 应付利息 | - | - |
| 应收股利 | - | - | 应付利润 | - | - |
| 应收申购款 | - | - | 其他负债 | 9,615.64 | 20,000.00 |
| 其他资产 | - | - | 负债合计 | 741,249.60 | 414,093.07 |
| | - | - | 实收基金 | 200,698,493.57 | 226,064,857.40 |
| | - | - | 未分配利润 | -39,059,066.92 | -35,179,008.47 |
| | - | - | 所有者权益合计 | 161,639,426.65 | 190,885,848.93 |
| 资产总计： | 162,380,676.25 | 191,299,942.00 | 负债与持有人权益总计： | 162,380,676.25 | 191,299,942.00 |

2、利润表

| 项 目 | 本期金额 | 本年累计数 |
|--------|-------------|---------------|
| 一、收入 | -183,102.86 | -5,249,205.88 |
| 1、利息收入 | 693,661.72 | 934,034.63 |

| | | |
|----------------------|---------------|---------------|
| 其中：存款利息收入 | 52,016.53 | 80,255.56 |
| 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 | 641,645.19 | 853,779.07 |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2、投资收益（损失以“-”填列） | -7,312,170.04 | -8,854,881.31 |
| 其中：股票投资收益 | -7,497,064.55 | -5,171,159.36 |
| 债券投资收益 | - | - |
| 基金投资收益 | -581.00 | -581.00 |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | -319,400.00 | -4,188,016.46 |
| 股利收益 | 460,275.51 | 460,275.51 |
| 基金红利收入 | 44,600.00 | 44,600.00 |
| 3、公允价值变动损益（损失以“-”填列） | 6,435,405.46 | 2,671,640.80 |
| 4、汇兑收益（损失以“-”填列） | - | - |
| 5、其他收入（损失以“-”填列） | - | - |
| 二、费用 | 1,245,072.62 | 3,156,708.33 |
| 1、管理人报酬 | 496,997.50 | 1,044,212.58 |
| 2、托管费 | 103,541.18 | 217,544.33 |
| 3、销售服务费 | - | - |
| 4、交易费用 | 625,578.40 | 1,870,632.78 |
| 5、利息支出 | - | - |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | - | - |
| 6、其他费用 | 18,955.54 | 24,318.64 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”填列） | -1,428,175.48 | -8,405,914.21 |
| 四、净利润（净亏损以“-”填列） | -1,428,175.48 | -8,405,914.21 |

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 | 86,755,027.00 | 53.43 |
| 基金 | 10,036,101.78 | 6.18 |
| 债券 | - | - |

| | | |
|--------------|----------------|--------|
| 权证 | - | - |
| 资产支持证券 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 37,600,056.80 | 23.16 |
| 银行存款和结算备付金合计 | 15,315,340.17 | 9.43 |
| 应收证券清算款 | 637,737.50 | 0.39 |
| 其他资产 | 12,036,413.00 | 7.41 |
| 总计 | 162,380,676.25 | 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 | 511990 | 华宝添益 | 100,356.00 | 10,036,101.78 | 6.21 |
| 2 | IH1707 | IH1707 | 8.00 | 6,066,240.00 | 3.75 |
| 3 | 002001 | 新和成 | 103,800.00 | 2,014,758.00 | 1.25 |
| 4 | 600409 | 三友化工 | 190,500.00 | 1,918,335.00 | 1.19 |
| 5 | 600380 | 健康元 | 206,300.00 | 1,873,204.00 | 1.16 |
| 6 | 300039 | 上海凯宝 | 244,610.00 | 1,778,314.70 | 1.10 |
| 7 | 600422 | 昆药集团 | 154,900.00 | 1,756,566.00 | 1.09 |
| 8 | 600736 | 苏州高新 | 239,000.00 | 1,689,730.00 | 1.05 |
| 9 | 600586 | 金晶科技 | 295,400.00 | 1,444,506.00 | 0.89 |
| 10 | 600183 | 生益科技 | 113,500.00 | 1,400,590.00 | 0.87 |

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） |
|----------------|------------|---------------|----------------|
| 212,399,366.86 | 404,964.20 | 12,105,837.49 | 200,698,493.57 |

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07月21日



