

# 海通海蓝消费精选集合资产管理计划

(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：	海通海蓝消费精选集合资产管理计划
2、计划简称：	海蓝消费精选
3、计划合同生效日：	2011 年 08 月 03 日
4、成立规模：	550,944,884.40
5、报告期末计划份额总额：	59,194,151.54

#### (二) 计划产品说明

1、投资目标：	把握中国经济增长方式转型背景下消费改善中孕育的投资机会，重点投资于基本面良好，具有高成长性或具有持续价值创造能力的公司，谋求计划资产的长期增值。
2、投资策略：	中国经济富有成长力并具有新兴加转轨的特征，特定的经济发展阶段和经济发展规律决定了我国未来消费拉动经济增长将成为未来经济发展的主要特点，相应地灵活配置组合资产并通过深入的基本面研究发掘优质的公司股票，可以获取超额收益。本计划通过宏观和微观双层面的分析，基于定量与定性相结合的分析方法确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求更高收益，控制组合风险。
3、业绩比较基准：	无
4、风险收益特征：	本计划为股票型证券投资产品，属于高风险收益品种。

#### (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	-294,013.17
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-522,137.32
3.	期末集合计划资产净值	40,670,590.19
4.	期末单位集合计划资产净值	0.6871

(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	6.6000	
2013	0.3500	
合计	6.9500	

### 三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

周小刚先生：江西财经大学国际金融专业经济学学士，16 年证券投资管理经验。曾任中银国际证券资产管理部交易主管、投资经理。现任海通证券资产管理有限公司权益投资部投资经理，2012 年 8 月入职海通资管负责定向专户的投资管理工作，2015 年 5 月开始从事集合产品的投资管理工作，专注趋势投资和主题投资，有较强的获取绝对收益的投资能力以及较为敏锐的市场方向判断能力。

(二) 投资经理工作报告

-二季度 A 股市场经历了目前为止年内最大的波动行情，三大综指均一度被击穿年线支撑。同时市场的结构性进一步强化，“一九行情”用冰火两重天来形容也不为过。二季度中证 1009.75%领涨，沪深 300 涨幅 6.10%，上证综指跌幅 0.93%，万得全 A 跌幅 1.16%，深证综指跌幅 4.47%，中小板综指跌幅 3.57%，创业板综指跌幅 7.81%，中证 1000 跌幅 10.47%。从一级行业表现看，家用电器 14.10%、非银金融 8.61%、食品饮料 7.72%、银行 3.06%，是少数逆市上涨的几个行业。剩余的 24 个一级行业均出现不同程度的下跌，其中电气设备-9.54%、轻工制造-9.63%、纺织服装-10.99%、农林牧渔-11.39%、国防军工-16.84%等大幅下跌。

回顾一季度的三大行业逻辑，1、家电和食品饮料继续大幅上涨；2、受益于一带一路、房地产超预期以及供给侧改革的建筑装饰、钢铁以及建筑材料行业相对跌幅较小(0-5%)；3、受益于央企混改和军工装备提升的国防军工行业则出现大幅下跌；二季度出现的新动态是非银金融、银行股表现突出，另外房地产行业比较坚挺。总体看来在经济基本平稳的格局下，虽有金融监管加强以及去杠杆的中短期利空影响，但是景气上行、业绩确定性高的行业以及价值股在波动中依然得到市场主力资金的一致认可，甚至是抱团取暖。

操作上我们在金融监管风暴之初主动降仓试图规避系统性风险释放，但是由于对于市场的强结构性准备不足，导致产品单位净值依然受到一定损失，出现了最大大约 0.04 元的回调，总体看二季度本集合产品未能取得绝对收益而仅有相对收益（相对万得全 A 指数）。展望下半年，我们认为 1、由于 16 年下半年经济高基数的影响，17 年下半年经济下行压力将明显加大，同时叠加货币收缩和人民币汇率的压力，可能金融去杠杆将维持常态，需要时刻保持风险意识。2、房地产是否足够支持经济增长需要重点关注，由此受益的房地产链条上的诸多行业的景气性（家电、建材、钢铁）是否能维持需要我们认真跟踪。3、特色小镇、全域旅游等新的经济增长点值得我们深入挖掘。4、十九大至少在阶段性会对股市有重大影响。操作上我们将更多的聚焦景气上行、业绩确定性高、行业集中度较高的行业以及价值股的波段性机会。通过精选个股、重点配置、波段操作来不断提高权益仓位的有效性并积累绝对收益。

## 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	809,046.71	3,874,509.25	短期借款	-	-
结算备付金	690,088.81	590,909.09	交易性金融负债	-	-
存出保证金	13,014.16	13,913.04	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	17,555,831.18	13,665,051.67	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	17,555,831.18	12,458,351.67	应付证券清算款	373,033.11	-
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	-	1,206,700.00	应付管理人报酬	39,724.43	43,305.19
权证投资	-	-	应付托管费	8,275.91	9,021.88

衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	20,000,240.20	24,000,185.00	应付交易费用	2,886.44	5,814.88
应收证券清算款	2,002,046.57	-	应付税费	-	-
应收利息	32,242.45	27,268.61	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	8,000.00	20,000.00
其他资产	-	-	负债合计	431,919.89	78,141.95
	-	-	实收基金	59,194,151.54	62,246,238.51
	-	-	未分配利润	-18,523,561.35	-20,152,543.80
	-	-	所有者权益合计	40,670,590.19	42,093,694.71
资产总计：	41,102,510.08	42,171,836.66	负债与持有人权益总计：	41,102,510.08	42,171,836.66

## 2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-109,563.36	1,027,062.41
1、利息收入	202,055.75	374,674.09
其中：存款利息收入	10,073.55	18,431.70
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	191,982.20	356,242.39
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	-539,743.26	-1,036,257.97
其中：股票投资收益	-772,669.49	-1,278,624.20
债券投资收益	-	-
基金投资收益	114,138.21	123,578.21
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	118,788.02	118,788.02
基金红利收入	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	228,124.15	1,688,646.29
4、汇兑收益（损失以“-”	-	-

填列)		
5、其他收入（损失以“-”填列)	-	-
二、费用	184,449.81	354,647.60
1、管理人报酬	122,248.74	247,247.27
2、托管费	25,468.51	51,509.81
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	24,591.66	38,749.52
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	12,140.90	17,141.00
三、利润总额（亏损总额以“-”填列)	-294,013.17	672,414.81
四、净利润（净亏损以“-”填列)	-294,013.17	672,414.81

## 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	金额（元）	占计划资产总值比例%
股票	17,555,831.18	42.71
基金	-	-
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	20,000,240.20	48.66
银行存款和结算备付金合计	1,499,135.52	3.65
应收证券清算款	2,002,046.57	4.87
其他资产	45,256.61	0.11
总计	41,102,510.08	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	002002	鸿达兴业	259,912.00	2,035,110.96	5.00
2	000888	峨眉山A	160,000.00	2,032,000.00	5.00
3	600054	黄山旅游	112,767.00	1,928,315.70	4.74

4	002068	黑猫股份	200,000.00	1,682,000.00	4.14
5	000786	北新建材	100,000.00	1,584,000.00	3.89
6	300070	碧水源	80,000.00	1,492,000.00	3.67
7	000863	三湘印象	199,944.00	1,463,590.08	3.60
8	600519	贵州茅台	2,980.00	1,406,113.00	3.46
9	601636	旗滨集团	270,000.00	1,217,700.00	2.99
10	002223	鱼跃医疗	40,283.00	953,901.44	2.35

## 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）
60,677,506.56	-	1,483,355.02	59,194,151.54

## 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、《海通海蓝消费精选集合资产管理计划合同》
- 2、《海通海蓝消费精选集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通海蓝消费精选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

2017年07月21日

