

海通海蓝内需价值优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：交通银行股份有限公司

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交通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：	海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划
2、计划简称：	海蓝内需
3、计划合同生效日：	2011 年 02 月 10 日
4、成立规模：	1,498,055,155.02
5、报告期末计划份额总额：	138,859,018.50

(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内需驱动投资机会，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：	资产配置策略 1、大类资产配置策略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。其中，宏观层面重点关注经济增长、货币政策、市场估值比较等信息；微观层面重点关注行业运行状况等信息。 2、行业配置策略本计划重点投资于由内需驱动的优势企业，根据经济演进的规律和产业变迁的路径，“自上而下”确定行业配置比例。同时，在内需驱动行业分析的基础上，选择具有可持续竞争力和增长前景的优势企业，综合考虑企业的估值水平以及市场预期变化，“自下而上”精选个股挖掘投资机会，在严格控制风险的基础上实现计划资产的长期增值。股票投资策略本计划主要采取自下而上选择股票的策略，重点关注受益于内需驱动所带来的投资机会。管理人在公司价值评估方面遵循了定性指标与定量指标相结合、静态指标与动态指标相结合的原则，有效地对企业

	<p>价值进行分析判断。企业价值考察方面侧重四个重点：行业背景、竞争力优势、财务健康状况、经营管理状况。行业背景因素主要反映市场环境因素对企业价值的影响、企业潜在的扩张能力、反收购接管能力及持续生存的能力。例如，公司所在的行业要有足够的市场容量和发展前景。核心竞争力因素主要反映企业的核心技术、所掌握的核心资源、核心优势及其可持续性等因素对企业价值的影响。公司有核心竞争力，其产品或服务具有良好的品牌或技术优势，则受到新进入者的冲击相对较小。财务状况反映了企业资本、资产、资金的运用情况、增值或消耗的程度，用以评价公司持续发展的财务可行性。经营管理因素主要反映上市公司的人和制度等因素对企业价值的影响。公司须具有良好的历史经营记录，在治理方面没有明显的缺陷。在研究团队深入研究结合经验判断的基础上，提交质地优良公司的名单。根据投资程序，管理人通过对个股价格趋势和市场时机的判断，进行最终的股票组合构建。</p>
3、业绩比较基准：	本集合资产管理计划无业绩比较基准
4、风险收益特征：	本计划为混合型证券投资产品，属于中风险收益品种。

（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：	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：	上海市浦东新区银城中路 188 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：	陆志俊
8、联系电话：	95559
9、传真：	021-62701216
10、电子邮箱：	luzj@bankcomm.com

（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

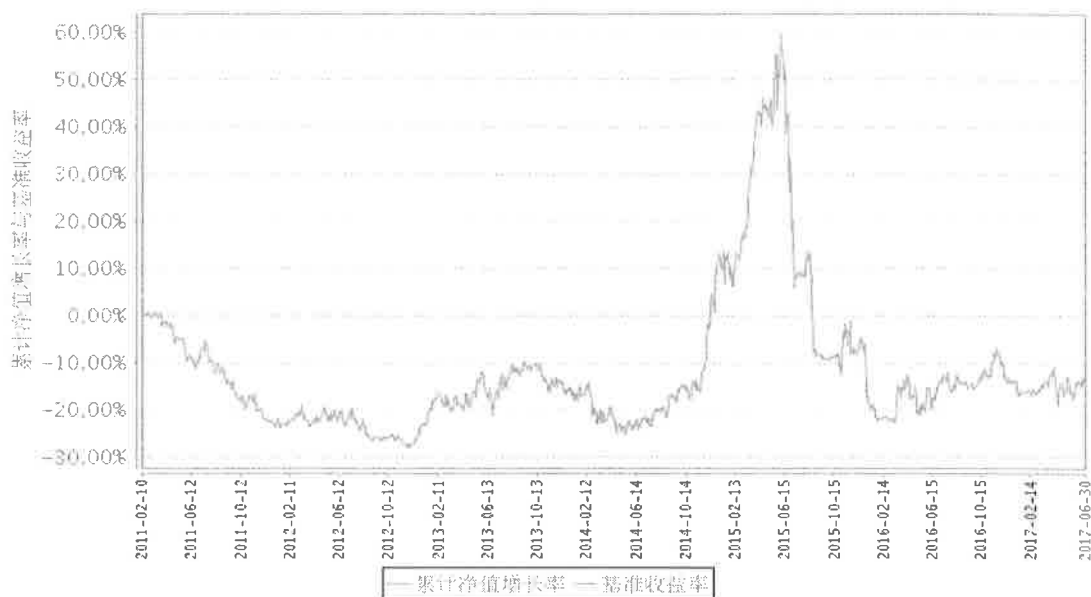
(一) 主要财务指标

(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	279,081.72
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-18,484.01
3.	期末集合计划资产净值	119,201,576.16
4.	期末单位集合计划资产净值	0.8584

(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

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

刘伟，现任海通证券资产管理公司投资经理，7年国内投资研究经历；曾任华宝信托投资管理部，研究员、投资经理；华东师范大学金融学硕士。

(二) 投资经理工作报告

-市场回顾

2017年上半年，万得全A、上证综指、深圳成指、中小板指、创业板指分别涨幅分别为1.9%、2.78%、3.34%、6.82%、-7.92%；但是，从结构来看，以大消费为代表的“漂亮50”，和以新能源车和苹果产业链为代表的新兴产业，却涨幅惊人，这充分反应出投资者更偏好业绩确定、行业地位突出和有核心竞争力的公司。其中，大消费板块中的龙头个股特征为行业地位龙头、盈利能力突出、品牌优势明显、现金流充裕、分红率高等。

此外，雄安新区建设做为国家战略的重要组成部分，表现出极强的主题投资特征，涨跌的波动较大，其建设进度还有待于相关政策的进一步推出和落实。

市场展望

经过上半年的上涨，以大消费代表的“漂亮50”优质蓝筹类公司和以新能源车和苹果产业链为代表的稀缺成长类公司，表现抢眼。就目前时点而言，上述行业和公司的估值优势已不再明显，绝对收益效应相对较差，业绩预期需要中报数据验证，及相关行业数据的支撑，

三季度，我们重点关注PPP、基建类及受益于雄安新区建设板块，此类板块的共同特征是，估值相对合理、在手订单饱满锁定未来业绩的高增长，同时，政策鼓励也会使得其估值水平进一步提升。

操作策略

我们坚持“优质蓝筹”和“稀缺成长”的投资风格，业绩和估值相匹配的原则，寻找受益于国家战略导向、产业政策支持及行业确定性增长的细分板块龙头公司。

具体而言，具有消费属性的龙头公司；估值相对低位的金融板块；受益于雄安新区建设的板块、手持大量PPP订单的公司、5G产业链等。

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	305,229.63	67,773,810.19	短期借款	-	-
结算备付金	3,860,905.43	3,157,398.30	交易性金融负债	-	-

存出保证金	481,820.50	281,309.46	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	105,255,843.29	47,037,373.13	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	105,255,843.29	47,037,373.13	应付证券清算款	-	-
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	116,824.89	124,618.39
权证投资	-	-	应付托管费	22,391.45	23,885.18
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	-	-	应付交易费用	166,822.12	219,178.20
应收证券清算款	9,612,032.92	1,649,009.32	应付税费	-	-
应收利息	1,096.99	6,293.78	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	9,314.14	109,847.80
其他资产	-	-	负债合计	315,352.60	477,529.57
	-	-	实收基金	138,859,018.50	139,672,846.44
	-	-	未分配利润	-19,657,442.34	-20,245,181.83
	-	-	所有者权益合计	119,201,576.16	119,427,664.61
资产总计：	119,516,928.76	119,905,194.18	负债与持有人权益总计：	119,516,928.76	119,905,194.18

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	2,292,535.79	4,446,753.99
1、利息收入	162,192.03	818,903.54
其中：存款利息收入	59,026.08	117,562.45
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	103,165.95	701,341.09
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,742,930.23	3,180,481.41
其中：股票投资收益	1,238,759.92	2,343,844.18
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-	332,466.92
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	504,170.31	504,170.31
基金红利收入	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	297,565.73	357,521.24
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	89,847.80	89,847.80
二、费用	2,013,454.07	3,680,522.14
1、管理人报酬	356,066.87	743,791.92
2、托管费	68,246.12	142,560.10
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	1,580,218.04	2,780,285.98
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	8,923.04	13,884.14
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	279,081.72	766,231.85
四、净利润（净亏损以“-”填列）	279,081.72	766,231.85

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	105,255,843.29	88.07
基金	-	-
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-

买入返售金融资产	-	-
银行存款和结算备付金合计	4,166,135.06	3.49
应收证券清算款	9,612,032.92	8.04
其他资产	482,917.49	0.40
总计	119,516,928.76	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	002244	滨江集团	890,000.00	6,158,800.00	5.17
2	600068	葛洲坝	547,300.00	6,151,652.00	5.16
3	002024	苏宁云商	541,500.00	6,091,875.00	5.11
4	001979	招商蛇口	285,196.00	6,091,786.56	5.11
5	300284	苏交科	308,620.00	6,073,641.60	5.10
6	600804	鹏博士	341,500.00	6,061,625.00	5.09
7	002050	三花股份	370,000.00	6,038,400.00	5.07
8	600491	XD 龙元建	555,527.00	5,960,804.71	5.00
9	601186	中国铁建	492,400.00	5,923,572.00	4.97
10	300197	铁汉生态	443,100.00	5,884,368.00	4.94

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）
140,327,706.65	-	1,468,688.15	138,859,018.50

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、《海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划合同》
- 2、《海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通海蓝内需价值优选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



