

# 海通海蓝宝银集合资产管理计划

(2017 年第 4 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 10 月 01 日 - 2017 年 12 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 2018 年 1 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) 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：	170,775,169.45

### (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

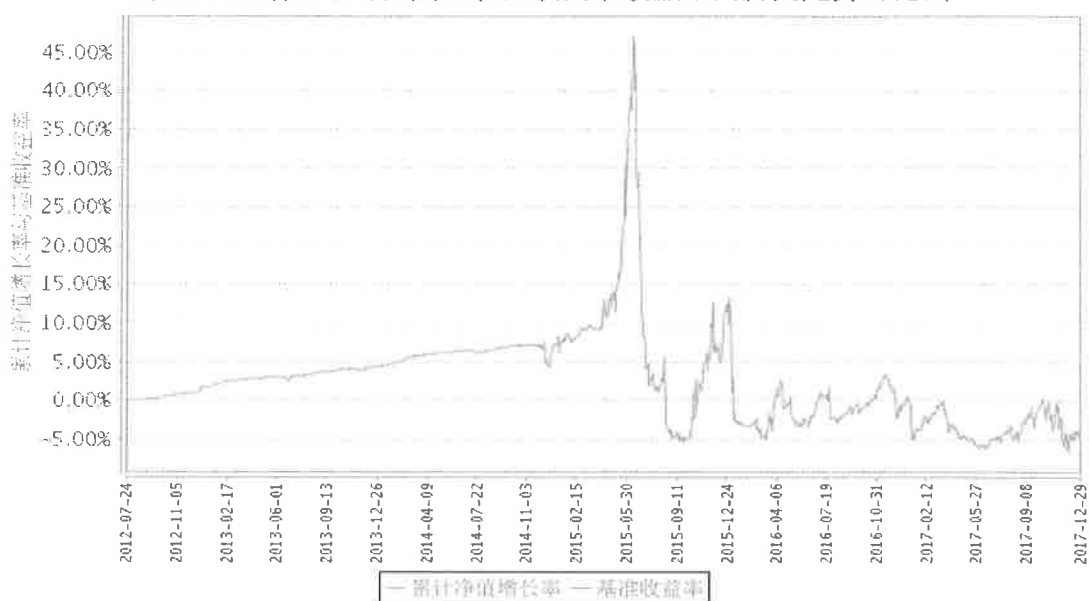
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2017 年 10 月 01 日 - 2017 年 12 月 31 日
1.	本期利润	-2,950,676.10
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	707,404.64
3.	期末集合计划资产净值	139,489,147.45
4.	期末单位集合计划资产净值	0.8168

(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

四季度 A 股市场延续了贯穿全年的注重上市公司业绩表现的价值投资风格。在结构性牛市的背景下,前三季度以供给侧改革为代表、上涨强势的周期板块有所回落,取而代之的是具有政策红利、技术创新并能够引领未来的高端制造行业,但整个四季度市场表现仍以存量资金博弈为主。

从市场主要指数表现看,四季度上证综指下跌 1.25%,深成指下跌 0.42%,沪深 300 指数上涨 5.07%,中小板综指下跌 3.89%,创业板综指下跌 9.45%。从行业收益看,中信一级行业指数以下跌居多,其中国防军工、计算机以及有色金属行业跌幅较大;而食品饮料、家电行

业均录得 10%以上的上涨。

四季度海蓝宝银资产管理计划保持了较高仓位的运作，但整个季度市场极度的“九一分化”行情造成了产品在报告期内下跌 1.98%。

## 二、后期市场展望

我们认为 2018 年一季度的 A 股将延续业绩主导的市场环境，并对整个季度的行情持较为乐观的态度。

宏观经济强韧，核心源于海外需求强劲和国内制造业升级。从海外环境看，欧美发达经济体 PMI 持续新高，海外需求的持续改善将有效对冲国内需求的回落，海外股市和国际大宗商品市场的强势表现也佐证了全球经济复苏的延续。国内方面，中国经济正在经历从重工业向高端制造业发展的阶段过渡，而未来经济驱动力将主要转向制造业高端化和服务业的扩张。12 月财新 PMI 指数为 51.5，较 11 月提高 0.7，改善幅度为四个月以来最显著，制造业升级势不可挡。

从流动性看，本季度资金面压力较小，主要源于央行“准备金动用安排”和普惠金融定向降准的执行，信号释放较为明显，而近期美元的弱势也预示海外资金选择向新兴市场流动。

总体上，一季度是 A 股投资较为有利的窗口期，历年来也大多存在着具有明显上涨幅度的“春季行情”。预计市场行情将继续围绕供给侧改革、制造业升级和消费升级等主题展开，此外，乡村振兴、国企混改也将是一季度市场关注的主要内容。但与此同时，我们也要紧密关注国内金融去杠杆、通胀预期以及美联储缩表进程等事件的发展，这些都将是影响未来市场的重要风险因素。

## 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	503,234.52	7,232,679.56	短期借款	-	-
结算备付金	7,192,218.11	6,826,625.79	交易性金融负债	-	-

存出保证金	232,913.46	25,772,844.19	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	122,202,086.07	141,042,534.97	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	115,450,970.82	141,042,534.97	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	6,751,115.25	-	应付管理人报酬	141,856.49	195,054.65
权证投资	-	-	应付托管费	29,553.43	40,636.36
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	9,300,023.25	10,400,052.00	应付交易费用	8,317.56	158,402.06
应收证券清算款	-	-	应付税费	-	-
应收利息	11,746.92	25,205.49	应付利息	-	-
应收股利	238,652.60	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	12,000.00	20,000.00
其他资产	-	-	负债合计	191,727.48	414,093.07
	-	-	实收基金	170,775,169.45	226,064,857.40
	-	-	未分配利润	-31,286,022.00	-35,179,008.47
	-	-	所有者权益合计	139,489,147.45	190,885,848.93
资产总计：	139,680,874.93	191,299,942.00	负债与持有人权益总计：	139,680,874.93	191,299,942.00

## 2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-2,095,581.30	-911,699.86
1、利息收入	67,249.41	1,172,330.54
其中：存款利息收入	12,003.16	119,215.93
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	55,246.25	1,053,114.61
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,495,250.03	-2,360,220.10
其中：股票投资收益	999,659.08	3,224,160.26
债券投资收益	-	-
基金投资收益	49,551.75	94,944.14
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	79,320.00	-6,982,976.46
股利收益	57,066.60	759,299.36
基金红利收入	309,652.60	544,352.60
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-3,658,080.74	276,189.70
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	855,094.80	5,086,950.81
1、管理人报酬	444,597.11	1,964,569.74
2、托管费	92,624.42	409,285.43
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	291,142.31	2,653,718.64
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	26,730.96	59,377.00
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	-2,950,676.10	-5,998,650.67
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-2,950,676.10	-5,998,650.67

## 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	115,450,970.82	82.65
基金	6,751,115.25	4.83
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-

买入返售金融资产	9,300,023.25	6.66
银行存款和结算备付金合计	1,569,638.90	1.12
应收证券清算款	-	-
其他资产	6,609,126.71	4.73
总计	139,680,874.93	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	511880	银华日利	66,700.00	6,679,204.60	4.79
2	002410	广联达	103,200.00	2,022,720.00	1.45
3	600195	中牧股份	101,800.00	2,006,478.00	1.44
4	601678	滨化股份	232,000.00	1,883,840.00	1.35
5	000418	小天鹅A	26,400.00	1,791,240.00	1.28
6	600750	江中药业	68,000.00	1,732,640.00	1.24
7	002048	宁波华翔	70,200.00	1,670,760.00	1.20
8	002179	中航光电	40,492.00	1,594,574.96	1.14
9	000661	长春高新	8,700.00	1,592,100.00	1.14
10	600487	亨通光电	39,100.00	1,580,422.00	1.13

## 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）
185,819,437.21	5,003,600.96	20,047,868.72	170,775,169.45

## 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与本集合计划相关的处罚。

### （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](http://www.htsamc.com)

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2018年01月22日



