


海通海蓝宝银集合资产管理计划
(2018 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：2018 年 01 月 01 日 - 2018 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2018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) 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：	154,061,310.00

(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

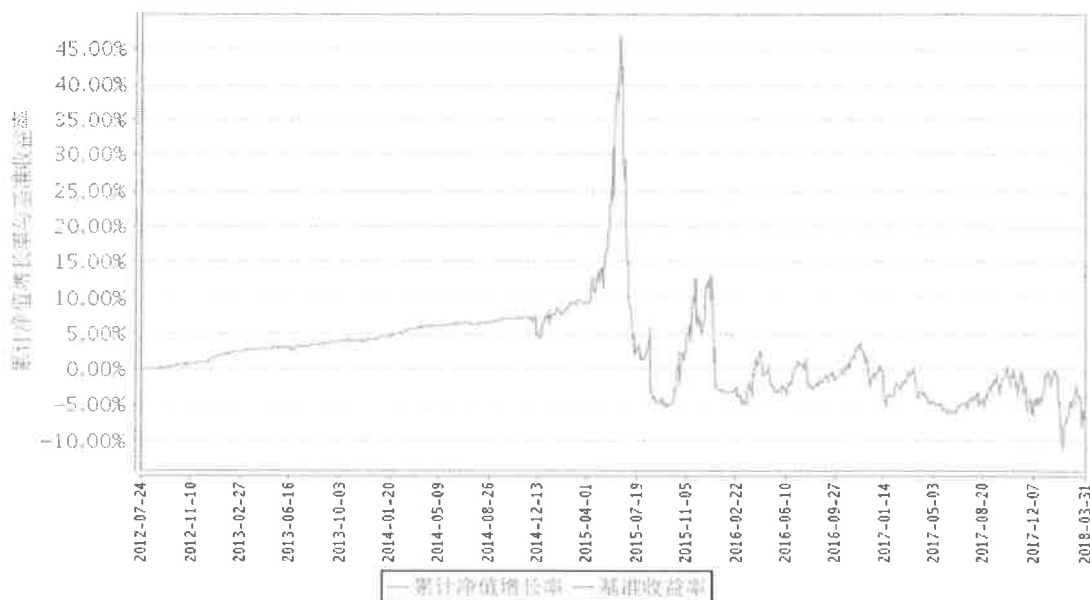
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2018 年 01 月 01 日 - 2018 年 03 月 31 日
1.	本期利润	-2,618,776.83
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,463,300.92
3.	期末集合计划资产净值	123,071,968.03
4.	期末单位集合计划资产净值	0.7989

(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。17 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。

朱蓓女士:经济学博士,逾 10 年证券从业经验,现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理,曾任平安资管投资经理助理、华富基金基金经理。

(二) 投资经理工作报告

一、市场回顾

一季度 A 股市场以震荡行情为主,市场整体波动变大并且结构分化加剧。在此期间,美国加息、中美贸易争端、金融监管加码都成为影响市场的不稳定因素。

从市场主要指数表现看,一季度市场再次进行了风格切换,去年表现亮眼的上证 50、沪深 300 等大盘指数分别下跌 4.83%、3.28%,主要指数中只有创业板指实现了上涨,涨幅为 8.43%,沉寂一年以上的中小创板块再次引领市场。

从行业收益看，中信一级行业指数以下跌居多。计算机，餐饮旅游和医药录得上涨，而煤炭，电力设备和汽车等跌幅靠前。此外，周期性行业波动巨大，例如煤炭行业指数在季度内最大涨幅达到 16.95%，而季末收盘价格下跌 10.38%。

从概念板块方面看，代表未来发展方向的独角兽概念、工业互联网、国产替代和海南旅游岛等板块在大盘弱势的情况下大幅上涨。

受到本季度市场震荡向下以及风格切换的影响，海蓝宝银集合资产管理计划在报告期内小幅下跌。

二、后期市场展望

我们认为 2018 年第二季度的 A 股将延续业绩主导的市场环境。

二季度在对贸易战担忧缓和、经济悲观预期修复和资管新规靴子落地的作用下市场情绪已经趋向缓和，上证综指也逐渐企稳，市场关注点将有望逐渐转向企业本身。2017 年年报和 2018 年一季报也会陆续集中披露，在这个时点上，市场将更加关注上市公司的业绩表现。另外，近期召开的博鳌论坛也透露出新的改革和开放举措，受益改革开放升级新政的新兴产业值得我们关注。与此同时，我们也要继续紧密关注结构去杠杆和中美贸易摩擦等事件的发展，这些都将是影响未来市场的重要风险因素。

从投资层面上，在市场风格有望延续的背景下，整个二季度很可能成为量化策略体系产生较好超额收益的一段时期。

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	822,133.40	503,234.52	短期借款	-	-
结算备付金	6,777,489.40	7,192,218.11	交易性金融负债	-	-
存出保证金	82,231.83	232,913.46	衍生金融负债	-	-
交易性金	115,566,720.42	122,202,086.07	卖出回购	-	-

融资产			金融资产		
其中：股票投资	105,455,635.30	115,450,970.82	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	10,111,085.12	6,751,115.25	应付管理人报酬	127,757.63	141,856.49
权证投资	-	-	应付托管费	26,616.17	29,553.43
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	应付交易费用	7,800.72	8,317.56
应收证券清算款	-	-	应付税费	-	-
应收利息	526.70	11,746.92	应付利息	-	-
应收股利	-	238,652.60	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	14,959.20	12,000.00
其他资产	-	-	负债合计	177,133.72	191,727.48
	-	-	实收基金	154,061,310.00	170,775,169.45
	-	-	未分配利润	-30,989,341.97	-31,286,022.00
	-	-	所有者权益合计	123,071,968.03	139,489,147.45
资产总计：	123,249,101.75	139,680,874.93	负债与持有人权益总计：	123,249,101.75	139,680,874.93

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-1,957,618.94	-1,957,618.94
1、利息收入	27,655.08	27,655.08
其中：存款利息收入	11,881.36	11,881.36
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	15,773.72	15,773.72
其他利息收入	-	-

2、投资收益（损失以“-”填列）	-829,798.11	-829,798.11
其中：股票投资收益	-692,036.14	-692,036.14
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-211,191.97	-211,191.97
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	3,200.00	3,200.00
股利收益	1,430.00	1,430.00
基金红利收入	68,800.00	68,800.00
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-1,155,475.91	-1,155,475.91
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	661,157.89	661,157.89
1、管理人报酬	384,478.31	384,478.31
2、托管费	80,099.70	80,099.70
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	188,720.68	188,720.68
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	7,859.20	7,859.20
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	-2,618,776.83	-2,618,776.83
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-2,618,776.83	-2,618,776.83

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	105,455,635.30	85.56
基金	10,111,085.12	8.20
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	1,470,673.79	1.19

应收证券清算款	-	-
其他资产	6,211,707.54	5.04
总计	123,249,101.75	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	511660	建信添益	60,209.00	6,021,080.63	4.89
2	511990	华宝添益	40,898.00	4,090,004.49	3.32
3	000513	丽珠集团	23,900.00	1,735,140.00	1.41
4	600566	济川药业	36,900.00	1,696,662.00	1.38
5	000703	恒逸石化	60,300.00	1,568,403.00	1.27
6	600380	健康元	122,300.00	1,499,398.00	1.22
7	002092	中泰化学	109,400.00	1,306,236.00	1.06
8	600201	生物股份	45,400.00	1,243,052.00	1.01
9	002311	海大集团	50,700.00	1,225,926.00	1.00
10	000418	小天鹅 A	18,400.00	1,210,536.00	0.98

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）
170,775,169.45	596,966.19	17,310,825.64	154,061,310.00

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

2018年1月29日起，增加朱蓓女士担任本集合计划投资经理，与胡倩女士共同管理本集合计划。

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

2018年04月23日



