

# 海通海蓝消费精选集合资产管理计划

(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：	53,934,498.55

#### (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

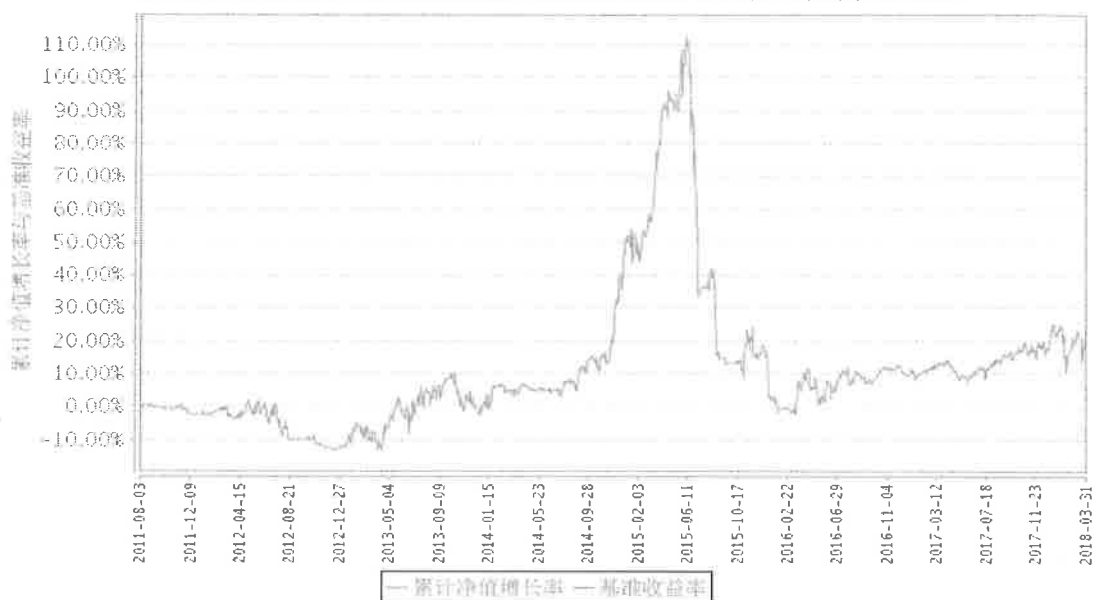
### (一) 主要财务指标

(单位: 人民币元)

	主要财务指标	2018 年 01 月 01 日 - 2018 年 03 月 31 日
1.	本期利润	708,397.47
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	937,676.62
3.	期末集合计划资产净值	40,261,364.45
4.	期末单位集合计划资产净值	0.7465

### (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

一季度以来，A 股市场总体先扬后抑，除创业板综指逆市上涨外，市场主要指数均出现了 3-5% 的调整，市场风格出现较为明显的切换。其中上证综指和上证 50 指数的跌幅超过 4%，万得全 A、中证 100、沪深 300 和中小板综指的跌幅均超过 3%，深证综指的跌幅 2.40%。分月度看，1 月份大盘蓝筹领涨，中小创下跌；2 月份市场普跌，但中小创明显跌幅较小；3 月中小创逆市上涨，大盘蓝筹继续调整。

一级行业表现看，一季度仅计算机、餐饮旅游、医药 3 个行业上涨，其余 26 个一级行业跌幅介于 0-14% 之间，其中煤炭、非银金融、农林牧渔、电力设备、汽车、钢铁、食品饮料、建筑、电力公用跌幅均超过 6%。月度表现看，1 月份房地产、银行、家电、煤炭领涨，通信、电子元器件、国防军工、电力设备领跌，行业涨跌比 15:14；2 月份电子元器件、计

算机、钢铁上涨，房地产、非银金融、农林牧渔、石油石化、银行领跌，涨跌比 3:26；3 月份计算机、医药、国防军工、通信、电力设备领涨，钢铁、煤炭、银行、食品饮料、家电领跌，涨跌比 15:14。除 2 月份普跌外，1、3 月均呈现较强的结构性行情。大消费行业方面，餐饮旅游、医药一季度有明显的绝对收益；纺织服装、家电、传媒、轻工制造、商业零售有相对收益；汽车、食品饮料、农林牧渔跌幅较大。我们计算的大消费指数一季度下跌 1.52%，有相对收益而无绝对收益。

海通海蓝消费精选的单位净值一季度增长了 1.8%，在市场大幅波动，风格剧烈切换的背景下，实现了绝对收益和相对收益的双重目标。操作上我们进一步聚焦大消费，新零售、旅游演艺、医药行业正成为我们重点的投资方向。

展望未来，经济面临短暂下行的压力，周期高位运行并有回落可能是大概率事件；外部的风险事件则放大了市场波动的力量。而在这个过程中，前期获利较大的行业板块将面临一定的调整压力。博弈类型的资金在政策导向下建仓创业板，导致风格切换较为显著，这其实也是对 17 年行情的修正。但是中长线资金一定是跟随基本面而动的，大消费板块的防御性和进攻性兼顾的特征正得到市场主力资金的认可，目前看来确定性较好，景气上升的医药行业、有望接棒食品饮料和家电成为消费新龙头。未来半年，我们将继续聚焦“中产阶级崛起推动中高端消费、品牌消费；娱乐、医疗、教育驱动的服务消费的提升；消费群体变化和技术升级推动的新消费。”三个维度，精选其中景气上行确定，动态相对估值具备比较优势的投资标的，构建大消费为主的投资组合。

## 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	693,358.96	141,209.25	短期借款	-	-
结算备付金	289,522.38	308,733.64	交易性金融负债	-	-
存出保证金	12,470.75	9,037.25	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	35,322,824.54	28,588,591.73	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	35,322,824.54	28,588,591.73	应付证券清算款	-	87,892.19
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	40,677.63	40,898.82

权证投资	-	-	应付托管费	8,474.52	8,520.55
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	2,000,005.10	11,200,030.62	应付交易费用	321.01	2,851.32
应收证券清算款	2,001,946.84	-	应付税费	-	-
应收利息	681.84	5,466.65	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	9,972.80	8,000.00
其他资产	-	-	负债合计	59,445.96	148,162.88
	-	-	实收基金	53,934,498.55	54,688,185.11
	-	-	未分配利润	-13,673,134.10	-14,583,278.85
	-	-	所有者权益合计	40,261,364.45	40,104,906.26
资产总计：	40,320,810.41	40,253,069.14	负债与持有人权益总计：	40,320,810.41	40,253,069.14

## 2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	867,874.86	867,874.86
1、利息收入	52,614.55	52,614.55
其中：存款利息收入	4,545.83	4,545.83
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	48,068.72	48,068.72
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,055,999.18	1,055,999.18
其中：股票投资收益	1,055,999.18	1,055,999.18
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
基金红利收入	-	-
3、公允价值变动损益（损	-229,279.15	-229,279.15

失以“-”填列)		
4、汇兑收益（损失以“-”填列)	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列)	-11,459.72	-11,459.72
二、费用	159,477.39	159,477.39
1、管理人报酬	118,663.11	118,663.11
2、托管费	24,721.51	24,721.51
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	12,672.81	12,672.81
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	3,419.96	3,419.96
三、利润总额（亏损总额以“-”填列)	708,397.47	708,397.47
四、净利润（净亏损以“-”填列)	708,397.47	708,397.47

## 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	35,322,824.54	87.60
基金	-	-
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	2,000,005.10	4.96
银行存款和结算备付金合计	982,881.34	2.44
应收证券清算款	2,001,946.84	4.97
其他资产	13,152.59	0.03
总计	40,320,810.41	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	002185	华天科技	440,000.00	3,383,600.00	8.40

2	002024	苏宁云商	220,000.00	3,095,400.00	7.69
3	300144	宋城演艺	120,000.00	2,506,800.00	6.23
4	002223	鱼跃医疗	90,283.00	2,218,253.31	5.51
5	600801	华新水泥	140,000.00	2,086,000.00	5.18
6	000672	上峰水泥	170,000.00	2,077,400.00	5.16
7	600054	黄山旅游	152,767.00	1,999,720.03	4.97
8	000401	冀东水泥	130,000.00	1,869,400.00	4.64
9	000501	鄂武商 A	120,000.00	1,827,600.00	4.54
10	000863	三湘印象	379,944.00	1,823,731.20	4.53

## 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）
54,688,185.11	269,287.73	1,022,974.29	53,934,498.55

## 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

2018年04月23日