

海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划

(2018 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：2018 年 04 月 01 日 - 2018 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2018年7月18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：	125,637,268.89

(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：	<p>资产配置策略</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、行业配置策略</p> <p>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</p>

	<p>动态指标相结合的原则，有效地对企业价值进行分析判断。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：	彭纯
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

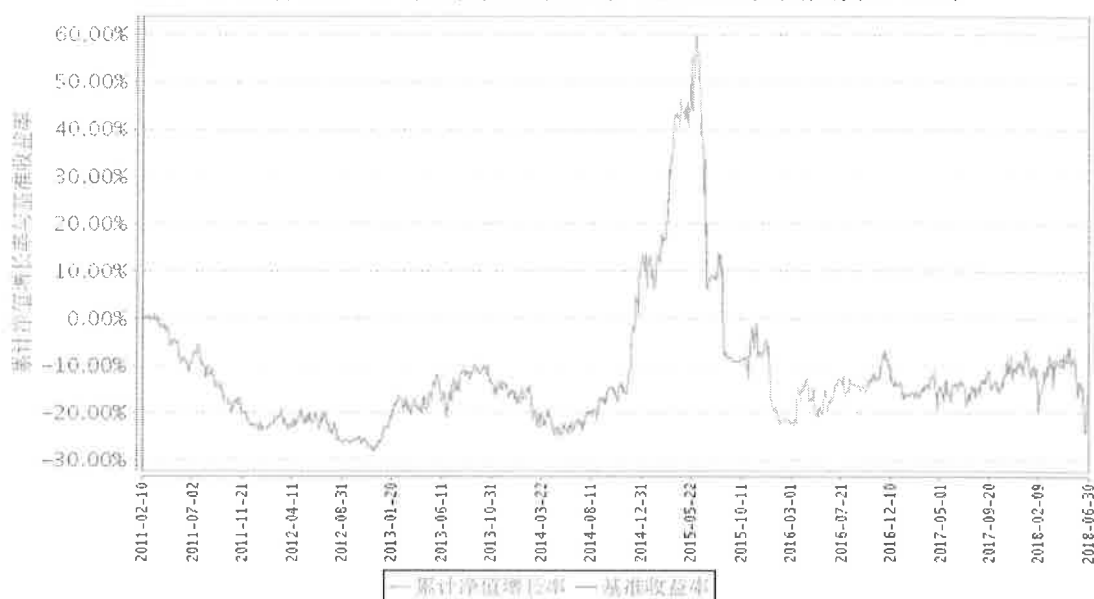
（一）主要财务指标

（单位：人民币元）

	主要财务指标	2018 年 04 月 01 日 - 2018 年 06 月 30 日
1.	本期利润	-9,169,854.89
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-9,391,214.83
3.	期末集合计划资产净值	105,037,959.18
4.	期末单位集合计划资产净值	0.8360

（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

2018年上半年，上证指数-13.9%、深圳成指-15.04%、中小板指-14.25%、创业板指-8.32%，创业板指表现出一定的相对收益；期间，食品饮料板块、医药板块涨幅居前。

A股的跌宕起伏，与2018年上半年的国内外各类因素扰动具有极大的相关性，2月份证监会出台了A股对接新经济的系列举措，3月份开始的中美贸易战的初露端倪，4月份的美国中兴的芯片禁运，资管新规的正式颁布，6月份中美贸易战升级及棚改货币化政策的微调等一系列重大事项，均对A股的市场走势产生重大影响，作为经济的晴雨表，股市充分反应了投资者对中国经济增长方式转变的迷茫担忧。

市场展望

投资、消费、出口，作为拉动经济的三驾马车，其对中国经济的贡献正在发生变化。2014年以来，以棚改货币化为代表的投资驱动，政策发生微妙转变；“一带一路”的邻国对外开放战略和与以美国为代表发展国家之间的优势互补贸易格局，正在受到特朗普贸易战的挑战；而国内消费升级也是一个漫长的过程，短期难以接棒，充当拉动中国经济增长的强劲动力。

产业发展格局来看，我们可以参考美日韩等三个具有代表性国家的发展历程。当经济发展进入后工业化时代，人均GDP超过8000美元以后，美日韩国家的产业发展中，我们惊奇地发现具有相似之处，即信息技术、医药、文娱教育三大产业具有长达20-30年的景气周期。相比之下，我国目前也进入相似的发展阶段；政策角度，以科技创新为代表的“补短板”也是政策着力的重点，消费升级和科技创新，有望成为拉动中国经济发展的动力之源。可以预计，未来数年，A股中消费升级和优质科技股也将成为主角。

重点行业和公司，我们依然沿着两种风格和维度：第一，优质蓝筹方面，我们重点关注消费升级有关的医药、金融服务、食品龙头等。第二，稀缺成长方面，重点关注半导体、人工智能、5G、云计算等。

操作策略

进入三季度，上市公司的半年报、三季报进入密集披露期，我们将结合行业发展、政策导向、公司报表等，进行优质公司的筛选。

操作策略上，我们依然秉承绝对收益原则，布局优质公司，远离垃圾公司；控制产品净值回撤为首要任务。

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	366,813.09	9,645,407.63	短期借款	-	-
结算备付金	3,401,323.12	2,196,023.91	交易性金融负债	-	-
存出保证金	428,730.14	340,575.32	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	89,206,050.40	108,843,485.81	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	89,206,050.40	108,843,485.81	应付证券清算款	10,008,940.05	1,900,365.58
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	102,020.22	123,026.34
权证投资	-	-	应付托管费	17,003.37	23,580.08
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	12,000,001.20	-	应付交易费用	103,509.81	75,509.00
应收证券清算款	9,869,290.12	2,036,531.40	应付税费	-	-
应收利息	3,175.84	4,909.87	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	5,951.28	12,000.00
其他资产	-	-	负债合计	10,237,424.73	2,134,481.00
	-	-	实收基金	125,637,268.89	134,382,729.17
	-	-	未分配利润	-20,599,309.71	-13,450,276.23
	-	-	所有者权益合计	105,037,959.18	120,932,452.94
资产总计：	115,275,383.91	123,066,933.94	负债与持有人权益总计：	115,275,383.91	123,066,933.94

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-7,830,964.41	-5,074,583.80
1、利息收入	293,912.68	427,038.74
其中：存款利息收入	43,157.69	85,509.57
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	250,754.99	341,529.17
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	-8,346,237.03	-7,896,381.01
其中：股票投资收益	-8,592,273.45	-8,142,417.43
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	246,036.42	246,036.42
基金红利收入	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	221,359.94	2,394,758.47
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	1,338,890.48	2,955,084.33
1、管理人报酬	331,849.73	671,829.83
2、托管费	55,308.29	115,569.24
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	943,910.38	2,151,848.98
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	7,822.08	15,836.28
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	-9,169,854.89	-8,029,668.13
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-9,169,854.89	-8,029,668.13

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	89,206,050.40	77.39
基金	-	-
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	12,000,001.20	10.41
银行存款和结算备付金合计	3,768,136.21	3.27
应收证券清算款	9,869,290.12	8.56
其他资产	431,905.98	0.37
总计	115,275,383.91	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	000977	浪潮信息	334,200.00	7,970,670.00	7.59
2	002371	北方华创	147,700.00	7,336,259.00	6.98
3	600498	烽火通信	294,800.00	7,325,780.00	6.97
4	603019	中科曙光	158,000.00	7,247,460.00	6.90
5	300059	东方财富	515,600.00	6,795,608.00	6.47
6	002368	太极股份	200,700.00	5,834,349.00	5.55
7	300010	立思辰	430,300.00	5,266,872.00	5.01
8	600570	恒生电子	99,244.00	5,254,969.80	5.00
9	002065	东华软件	604,100.00	5,195,260.00	4.95
10	300033	同花顺	130,800.00	5,084,196.00	4.84

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）
128,126,562.62	-	2,489,293.73	125,637,268.89

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

上海海通证券资产管理有限公司

2018年07月20日



