

海通海裕 1 号集合资产管理计划
(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：招商银行股份有限公司上海分行

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招商银行股份有限公司上海分行于 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) 基本计划资料

| | |
|---------------|------------------|
| 1、计划名称： | 海通海裕 1 号集合资产管理计划 |
| 2、计划简称： | 海裕 1 号 |
| 3、计划合同生效日： | 2016 年 06 月 29 日 |
| 4、成立规模： | 100,000,000.00 |
| 5、报告期末计划份额总额： | 3,120,464,096.71 |

(二) 计划产品说明

| | |
|---------|---|
| 1、投资目标： | 大类资产配置决定组合整体风险水平，稳健的大类资产配置可以有效降低组合风险；坚持价值投资，通过投资管理人的主动管理可以提升组合收益水平，达到提高集合计划资产的抗通胀能力、为投资者谋求长期稳健的投资回报的投资目标。 |
| 2、投资策略： | <p>1、资产配置策略</p> <p>本集合计划通过深入的利率研究和信用研究，对利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化情况进行预判，并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征，在符合相应投资比例规定的前提下，决定各类资产的配置比例。</p> <p>2、债券类资产投资策略</p> <p>(1) 利率预期策略</p> <p>管理人通过对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，主动地调整债券投资组合的久期，提高债券投资组合的收益水平。</p> <p>(2) 收益率曲线策略</p> <p>管理人通过对债券市场微观因素的分析判断，形成对未来</p> |

| | |
|-----------|--|
| | <p>收益率曲线形状变化的预期，获取收益率曲线形变带来的投资收益。</p> <p>(3) 类属替换策略 管理人研究宏观、微观经济，观察公司债等信用债券品种与同期限国债之间信用利差状况，形成信用利差将收窄或扩大预期，相应调整信用债券类属品种与同期限国债的投资比例。</p> <p>(4) 个券优选策略 管理人根据债券市场收益率数据，对单个债券进行估值分析，并结合债券的信用评级、流动性、息票率、税赋、提前偿还和赎回等因素，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。</p> <p>(5) 债券类基金投资策略 作为辅助性策略，管理人将通过基金评价分析，精选、投资于部分评级优良的债券型基金。</p> |
| 3、业绩比较基准: | 无 |
| 3、风险收益特征: | 本计划为债券型产品，计划整体属于低风险品种。 |

(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 |

(四) 计划托管人

| | |
|------------|------------------|
| 1、名称: | 招商银行股份有限公司上海分行 |
| 2、注册地址: | 陆家嘴东路 161 号 |
| 3、办公地址: | 陆家嘴环路 1088 号 |
| 4、邮政编码: | 200120 |
| 5、国际互联网址: | www.cmbchina.com |
| 6、法定代表人: | 李德林 |
| 7、信息披露负责人: | 资产托管部 |
| 8、联系电话: | 58795555 |

(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: | 上海海通证券资产管理有限公司 |
| 办公地址: | 上海市广东路 689 号海通证券大厦 32 楼 |

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. | 集合计划本期利润 | 40,787,605.45 |
| 2. | 期末集合计划资产净值 | 3,120,464,096.71 |
| 3. | 集合计划七日年化收益率(%) | 5.1094 |

注:集合计划七日年化收益率是报告期最后一个自然日的七日年化收益率。

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

杨贵宾,男,西安交通大学经济学博士,13年金融工作经验,8年债券型基金管理经验。曾任职于富国基金,所管理的富国天利债券基金曾多次获金牛债券基金奖项。在宏观经济、信用债和可转债投资方面具有丰富经验。现担任海通资产管理固定收益总监、海通现金赢家、海通月月赢、海通月月财、海通海蓝宝润、海通季季红、海通年年升、海通年年鑫、海裕1号、上分睿丰1号、北分睿丰1号和怡然恒旭1号投资主办。

俞乐,中南财经政法大学经济学学士,西南财经大学金融学硕士。5年债券投资经验,历任第一创业固定收益部债券交易员、华宸未来基金专户理财户债券投资经理。现任上海海通证券资产管理有限公司债券类资产管理计划投资主办人。

何斌,西安交通大学金禾经济研究中心应用经济学硕士。2010年进入证券行业,先后从事债券研究、债券自营投资、资管账户管理,熟悉固定收益全产业链运作模式,具备自上而下的宏观策略分析能力,同时擅长中观行业比较和微观信用评估。曾任职于华泰证券、东海证券。现任海通资管固定收益一部投资经理。

(二) 投资经理工作报告

今年以来狭义流动性和广义流动性差异巨大,央行主导货币市场宽松对冲金融、财政改革,影子银行体系萎缩、银行机构“回表”使得广义货币扩张速度放缓,且这一趋势仍在延续。受此影响,信用风险暴露才还将继续扩散,由于金融机构行为模式一致性太强,信用紧缩的反馈暂时难以停止。2018年以来,消费保持韧性,投资、外需边际下滑但不至使得经济短期快速下行。物价目前难以成为货币政策核心考量变量。综合来看,基本面对债市将继续维持中性偏利好。从利率周期来看,债券牛市进入下半场,10年国债收益率步入历史中枢3.6%水平以下,债券的中期配置价值逐渐变弱,但是交易价值突出。历史上,债券收益率走势惯性较强,预计下半年债券收益率总体仍将下行,但需注意市场波动以及未来市场反转的可能性,保持持仓品种的流动性。

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 有人权益 | 期末余额 | 年初余额 |
|--------------|----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| 资产： | | | 负债： | | |
| 银行存款 | 2,042,507.50 | 4,932,910.82 | 短期借款 | - | - |
| 结算备付金 | 18,234,850.99 | 26,164,468.83 | 交易性金融 融负债 | - | - |
| 存出保证金 | 110,031.11 | 67,334.40 | 衍生金融 融负债 | - | - |
| 交易性金融 融资产 | 4,138,380,596. 36 | 4,476,111,292.6 5 | 卖出回购 金融资产 款 | 1,144,370,450. 49 | 1,285,977,839.1 9 |
| 其中：股 票投资 | - | - | 应付证券 清算款 | 12,783,930.14 | 538,210.82 |
| 债券投资 | 4,138,374,813. 60 | 4,475,139,754.9 3 | 应付赎回 款 | - | - |
| 资产支持 证券投资 | - | - | 应付赎回 费 | - | - |
| 基金投资 | 5,782.76 | 971,537.72 | 应付管理 人报酬 | 3,780,057.96 | 3,157,261.36 |
| 权证投资 | - | - | 应付托管 费 | 151,947.37 | 1,440,236.96 |
| 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 | 183,285.42 | 603,330.99 |
| 应收证券 清算款 | 13,301,461.53 | - | 应付税费 | 416,741.91 | - |
| 应收利息 | 132,244,178.46 | 96,064,236.77 | 应付利息 | 249,897.83 | 1,453,700.00 |
| 应收股利 | - | - | 应付利润 | 25,026,318.52 | 78,362,139.05 |
| 应收申购 款 | 3,000,000.00 | - | 其他负债 | 9,916.99 | 20,000.00 |
| 其他资产 | 123,017.39 | 123,017.39 | 负债合计 | 1,186,972,546. 63 | 1,371,552,718.3 7 |
| | - | - | 实收基金 | 3,120,464,096. 71 | 3,231,910,542.4 9 |
| | - | - | 未分配利 润 | - | - |
| | - | - | 所有者权 益合计 | 3,120,464,096. 71 | 3,231,910,542.4 9 |

| | | | | | |
|-------|------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|
| 资产总计： | 4,307,436,643.34 | 4,603,463,260.86 | 负债与持有人权益总计： | 4,307,436,643.34 | 4,603,463,260.86 |
|-------|------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|

2、利润表

| 项 目 | 本期金额 | 本年累计数 |
|----------------------|---------------|----------------|
| 一、收入 | 54,925,178.91 | 103,553,637.20 |
| 1、利息收入 | 48,709,880.53 | 93,681,181.00 |
| 其中：存款利息收入 | 127,064.62 | 315,236.29 |
| 债券利息收入 | 49,677,919.15 | 95,458,489.75 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | - | 10,010.52 |
| 其他利息收入 | -1,095,103.24 | -2,102,555.56 |
| 2、投资收益（损失以“-”填列） | 6,356,460.02 | 10,146,948.48 |
| 其中：股票投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | 4,246,608.48 | 8,022,891.07 |
| 基金投资收益 | 1,361,107.56 | 1,371,746.11 |
| 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 | 748,743.98 | 752,311.30 |
| 3、公允价值变动损益（损失以“-”填列） | - | - |
| 4、汇兑收益（损失以“-”填列） | - | - |
| 5、其他收入（损失以“-”填列） | -141,161.64 | -274,492.28 |
| 二、费用 | 14,137,573.46 | 23,628,411.69 |
| 1、管理人报酬 | 1,236,857.85 | 622,796.60 |
| 2、托管费 | 485,755.79 | 952,137.96 |
| 3、销售服务费 | - | - |
| 4、交易费用 | 326,482.65 | 326,974.79 |
| 5、利息支出 | 11,906,555.23 | 21,379,705.58 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | 11,906,555.23 | 21,379,705.58 |
| 6、其他费用 | 181,921.94 | 346,796.76 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”填列） | 40,787,605.45 | 79,925,225.51 |
| 四、净利润（净亏损以“-”填列） | 40,787,605.45 | 79,925,225.51 |

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 | 期末市值（元） | 占总资产比（%） |
|------|------------------|----------|
| 活期存款 | 2,042,507.50 | 0.05 |
| 定期存款 | - | - |
| 其他资产 | 4,305,394,135.84 | 99.95 |
| 总计 | 4,307,436,643.34 | 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。

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） |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 3,183,486,002.36 | 2,607,613,330.27 | 2,670,635,235.92 | 3,120,464,096.71 |

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6月28日起，增加何斌先生担任本集合计划投资经理，与俞乐先生、杨贵宾先生共同管理本集合计划。

八、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《海通海裕1号集合资产管理计划合同》
- 2、《海通海裕1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通海裕1号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



