

海通海蓝宝润集合资产管理计划
(2018 年第 3 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：中国建设银行股份有限公司

报告期间：2018 年 07 月 01 日 - 2018 年 09 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中国建设银行股份有限公司于 2018 年 10 月 24 日复核了本报告中除审计报告外的财务指标、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：	海通海蓝宝润集合资产管理计划
2、计划简称：	海通海蓝宝润
3、计划合同生效日：	2013 年 03 月 08 日
4、成立规模：	578,563,700.20
5、报告期末计划份额总额：	46,742,045.58

(二) 计划产品说明

1、投资目标：	在控制风险和保持资产流动性的基础上，追求集合计划资产的长期稳定增值。
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) 信用策略</p> <p>信用债市场整体的信用利差水平和信用债发行主体自身信</p>

	<p>用状况的变化都会对信用债个券的利差水平产生重要影响，因此，一方面，本计划将从经济周期、国家政策、行业景气度和债券市场的供求状况等多个方面考量信用利差的整体变化趋势；另一方面，采用内外结合的信用研究和评级制度，研究债券发行主体企业的基本面，以确定企业主体债的实际信用况。</p> <p>（4）个券优选策略</p> <p>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）可转换债券投资策略</p> <p>可转债除具备一般信用债特征外，其投资人具有在一定条件下转股、回售的权利，同时也有被发行人赎回的风险。</p> <p>①一级市场申购策略</p> <p>在充分研究的基础上，采用期权定价模型，选择发行条款优惠、期权价值较高、公司基本面优良的可转债进行一级市场申购，在严格控制风险的前提下获得稳定收益。</p> <p>②二级市场管理策略</p> <p>在综合分析可转换公司债券的股性特征、债性特征、流动性、摊薄率等因素的基础上，选择其中债券收益率较高、投资人期权实现概率较高、转股溢价率相对较低、流动性较好、估值水平偏低或合理的品种进行投资，以获取稳健的投资收益。</p> <p>（6）中小企业私募债投资策略</p> <p>私募债投资基本以适量投资、持有到期为原则。管理人将依托券业丰富的投行资源，深入了解私募债发行人资质，积极参与、审慎投资私募债，以提高组合收益。</p> <p>3、新券申购策略</p> <p>对于新发行的证券品种，管理人将凭借丰富的资产管理经验以及新券定价能力，可在询价与配售过程中把握主动、发挥优势，追求可控风险之下的收益最大化。</p> <p>4、基金投资策略</p> <p>本集合计划坚持从研究基金价值入手，采用定性分析与定量分析相结合的方法，选择管理规范、业绩优良的基金管理公司管理的基金构建备选基金池，对基金的投资理念和投资价值进行判断。</p>
3、业绩比较基准：	本集合计划无业绩比较基准。
4、风险收益特征：	本集合计划为债券型证券投资产品，属于较低风险收益品种。

（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：	中国建设银行股份有限公司
2、注册地址：	北京市西城区金融大街 25 号
3、办公地址：	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
4、邮政编码：	100033
5、国际互联网址：	www.ccb.com
6、法定代表人：	田国立
7、信息披露负责人：	田青
8、联系电话：	010-67595096
9、传真：	010-66275853
10、电子邮箱：	tianqingl.zh@ccb.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

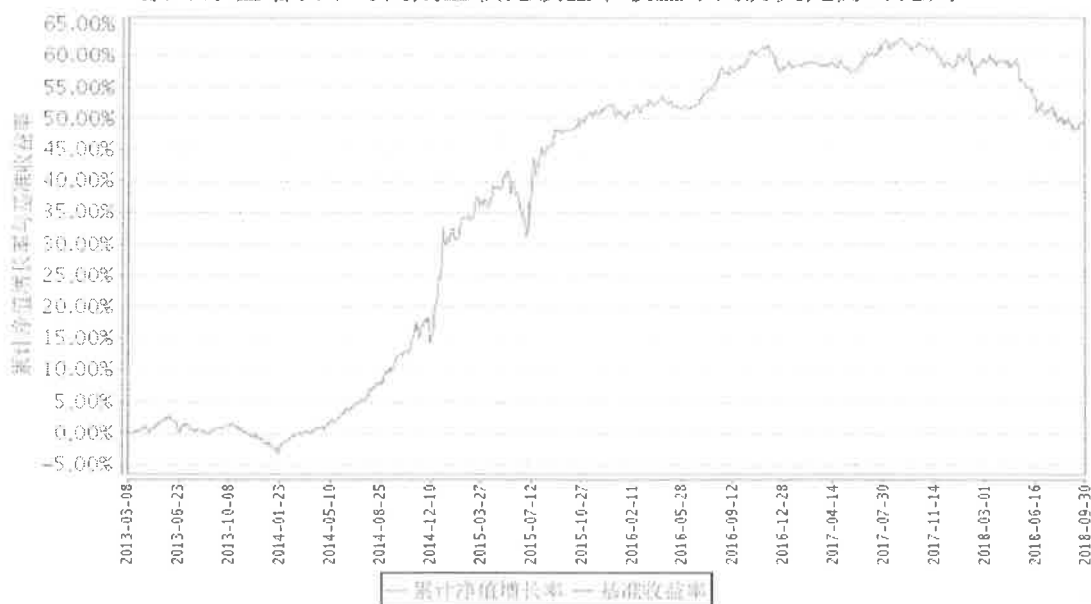
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2018 年 07 月 01 日 - 2018 年 09 月 30 日
1.	本期利润	-845,000.37
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-499,997.28
3.	期末集合计划资产净值	45,603,338.59
4.	期末单位集合计划资产净值	0.9756

(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
2017	0.5500	
2016	0.8000	
2015	3.0000	
2014	0.9000	
2013	0.1000	
合计	5.3500	

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、海通海蓝宝润、海通季季红、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。

（二）投资经理工作报告

三季度，宏观经济逐渐出现疲态，在贸易战不断升级的背景下，消费投资数据都有所明显走弱，出口因抢关而反常提速，但我们认为不具持续性。利率债收益率有所反复最终仍下行，可惜的是，持续的去杠杆下导致民营企业再融资出现异常困难，民企债券违约此起彼伏。

我们认为中国经济继续看淡，因此对债市看法较为乐观，对股市较为谨慎。

信用债方面，宝润基本保持了 2018 年二季度时的仓位和久期不变，逐渐将自然到期或行权的债券置换成 2 年左右的 AA+债券，基本维持守势。权益方面在内有去杠杆、外有贸易战的环境下，出现大幅调整，宝润可转债仓位较重，在权益市场下跌时拖累了宝润的净值，非常痛心。

展望 2018 年四季度，我们认为监管政策已经明确转为放松，贸易战对经济的影响日趋减弱，经济下行速率有望大幅减缓，通胀不会有太大波澜。基于这样的判断，我们认为债券市场短期看震荡，长期看慢牛。权益市场从谨慎转为谨慎乐观，可转债未来存在较多机会。宝润将适度增加信用债仓位，维持可转债仓位，为持有人创造收益。

（三）管理人风险管理与内部控制制度执行情况声明

本集合计划管理人建立了与私募资产管理业务相关的投资者适当性、投资决策、公平交易、关联交易、会计核算、风险控制、合规管理、投诉处理等管理制度，覆盖私募资产管理业务的产品设计、募集、研究、投资、交易、会计核算、信息披露、清算、信息技术、投资者服务、从业人员管理等各个环节，明确了岗位职责和责任追究机制。

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司监督管理条例》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。

本报告期内，本集合计划管理人各项风险管理与内部控制制度得到有效执行，对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本集合计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、不公平交易、利益输送以及操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况。

合规负责人： 风控负责人： 总经理：

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	125,809.85	175,938.75	短期借款	-	-
结算备付金	175,339.14	1,076,464.64	交易性金融负债	-	-
存出保证金	20,345.25	36,967.80	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	59,855,302.37	188,060,684.82	卖出回购金融资产款	17,119,789.86	35,956,527.48
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	175,305.91	73,992.11
债券投资	55,826,578.42	187,392,825.18	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	4,028,723.95	667,859.64	应付管理人报酬	30,071.18	115,007.72
权证投资	-	-	应付托管费	7,517.80	28,751.92
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	-	5,900,012.60	应付交易费用	7,491.05	15,975.38
应收证券清算款	328,301.26	871,194.36	应付税费	6,801.94	-
应收利息	1,487,766.59	4,032,298.65	应付利息	63,632.91	252,065.18
应收股利	23,850.00	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	11,968.32	16,000.00
其他资产	1,009,203.10	60,764.39	负债合计	17,422,578.97	36,458,319.79
	-	-	实收基金	46,742,045.58	158,864,198.30
	-	-	未分配利润	-1,138,706.99	4,891,807.92
	-	-	所有者权益合计	45,603,338.59	163,756,006.22
资产总计：	63,025,917.56	200,214,326.01	负债与持有人权益总计：	63,025,917.56	200,214,326.01

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-559,178.10	-2,142,593.91

1、利息收入	690,856.30	4,236,036.43
其中：存款利息收入	2,351.79	11,552.86
债券利息收入	707,522.12	4,301,336.87
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	887.23	46,300.22
其他利息收入	-19,904.84	-123,153.52
2、投资收益（损失以“-”填列）	-905,031.31	-10,643,011.40
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	-887,873.56	-11,043,939.15
基金投资收益	-57,339.92	356,986.63
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	40,182.17	43,941.12
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-345,003.09	4,264,381.06
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	285,822.27	1,778,590.94
1、管理人报酬	95,578.64	619,010.53
2、托管费	23,894.70	154,752.71
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	8,424.12	36,833.12
5、利息支出	141,814.12	911,039.84
其中：卖出回购金融资产支出	141,814.12	911,039.84
6、其他费用	16,110.69	56,954.74
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	-845,000.37	-3,921,184.85
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-845,000.37	-3,921,184.85

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	-	-
基金	4,028,723.95	6.39
债券	55,826,578.42	88.58

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	301,148.99	0.48
应收证券清算款	328,301.26	0.52
其他资产	2,541,164.94	4.03
总计	63,025,917.56	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	112019	09 宣化债	31,995.00	2,879,550.00	6.31
2	112231	14 金贵债	31,010.00	2,480,800.00	5.44
3	112394	16 泰禾 02	25,590.00	2,303,100.00	5.05
4	112109	12 南糖债	25,000.00	2,250,000.00	4.93
5	122890	10 凯迪债	34,660.00	2,045,286.60	4.48
6	136380	16 新湖 01	20,000.00	1,984,000.00	4.35
7	136154	16 西王 01	20,030.00	1,908,258.10	4.18
8	136140	16 富力 01	18,000.00	1,789,920.00	3.92
9	112373	16 奥瑞金	16,010.00	1,549,768.00	3.40
10	511220	海富通上证可质押城投债 ETF	15,900.00	1,482,118.50	3.25

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）
51,424,991.03	-	4,682,945.45	46,742,045.58

七、重要事项提示

（一）本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 2、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。

3、2018年3月21日，凯迪生态环境科技股份有限公司（原名武汉凯迪电力股份有限公司）公告称因重大事项存在不确定性向深圳证券交易所申请，“11凯迪债”（债券代码为“112048”）、“16凯迪01”（债券代码为“112441”）、“16凯迪02”（债券代码为“112442”）自2018年3月22日上午开市起停牌。2018年5月7日，凯迪生态环境科技股份有限公司公告其发行的2011年度第一期中期票据，简称“11凯迪MTN1”，无法按时兑付本息，发生实质性违约。随后，中诚信证券评估有限公司连续下调被告一主体信用评级和系争凯迪债券的信用评级。2018年5月25日，召开了“16凯迪01”和“16凯迪02”债券持有人大会；2018年5月29日，召开了“11凯迪债”债券持有人大会。上述债券持有人大会分别通过了债券提前到期、要求发行人提前清偿的议案。据此，公司作为资产管理计划管理人，于2018年7月23日向湖北省武汉市东湖新技术开发区人民法院提起诉讼，要求凯迪生态环境科技股份有限公司兑付公司资产管理计划持有的凯迪债券及上述凯迪债券对应的未付利息；阳光凯迪新能源集团有限公司对“11凯迪债”票面本金和利息的清偿，依约定承担连带担保责任。目前案件已进入一审阶段。截至本报告期末，本集合计划持有的凯迪债券占产品净值的比例低于5%。

(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、《海通海蓝宝润集合资产管理计划合同》
- 2、《海通海蓝宝润集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通海蓝宝润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

