

海通半年升集合资产管理计划

(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：中国民生银行股份有限公司

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民生银行股份有限公司于2018年10月24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： | 海通半年升集合资产管理计划 |
| 2、计划简称： | 半年升 |
| 3、计划合同生效日： | 2013年05月29日 |
| 4、成立规模： | 220,008,608.93 |
| 5、报告期末计划份额总额： | 526,060,940.84 |

(二) 计划产品说明

| | |
|---------|--|
| 1、投资目标： | 在控制和分散投资组合风险的前提下，实现组合资产长期稳定增值。 |
| 2、投资策略： | <p>本产品的投资策略包括但不限于：</p> <p>1、多因子选股策略：管理人基于对国内外证券市场运行特征的长期跟踪研究以及大量历史数据的实证检验，选取出符合A股投资逻辑的因子，并根据对经济周期和资本市场发展的不同阶段的分析和判断动态调整因子权重，从而构建多因子选股体系。在实际运行过程中，管理人将紧密追踪组合和市场的互动表现，及时对多因子选股体系定期或不定期地进行修正，优化股票投资组合。</p> <p>2、alpha策略：alpha策略以系统深入的量化研究为基础，综合利用多元的投资理念，在保证投资流动性的基础上，严控个股，板块，和风格风险，优化建仓于高预期收益的股票组合。策略同时利用市场卖空机制（比如卖空股票，股指期货，期权等衍生品）来对冲系统风险，来获取稳定的高额收益。投资理念上，alpha策略以有成长支撑的价值投资为主，同时兼顾投资标的的风险度和投机度，公司管理层及盈利的质量，市场的业绩预期，和投资回报的技术表现和统计规律等来优选股票组合。</p> <p>3、事件驱动型策略：事件驱动型策略捕捉市场中各类小范</p> |

| | |
|-----------|--|
| | <p>围，非持续的获利机会，包括但不限于指数调仓，业绩预告，产业并购，大宗交易，分级套利，经济关联等造成的投资机会。</p> <p>4、套利投资策略：套利投资策略监控和寻找市场中资产定价的偏差，在风险对冲的基础上捕捉合理定价回归的收益机会。策略包括但不限于期现套利，跨期套利，跨市场套利等。</p> <p>5、现金管理策略：本集合计划现金管理投资的目标是在保持集合计划资产流动性的基础上，提高资金利用效率和收益水平，并分散投资风险。</p> <p>6、衍生品投资策略：本计划在风控和资产配置的原则内可对证监会和相关法律允许的衍生品进行投资，以实现风险控制下的集合资产最大化。</p> <p>7、其它策略：管理人根据市场的发展，以为客户最大化地获取收益为原则，可以在风控原则内前瞻性地运用其他策略。</p> <p>8、固定收益投资策略：在债券投资方面，管理人通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以久期控制和结构分布策略为主，以收益率曲线策略、利差策略等为辅，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。</p> |
| 3、业绩比较基准： | 本计划无业绩比较基准。 |
| 4、风险收益特征： | <p>本集合计划为混合型产品，计划整体属于中高风险品种，适合具有中高风险承受能力且法律法规允许的合格个人投资者和合格机构投资者。</p> <p>本集合计划份额根据风险收益特征分为睿远和睿丰两类。其中，睿远份额为高风险产品，在建仓期内，睿远份额获得本集合计划实际投资净收益或净亏损，在建仓期届满后，睿远份额的业绩基准为挂钩指数的收益率+R（R为正数倍的一年期银行存款利率，管理人可在运作开始前设定挂钩的指数及R，并在管理人网站公告），适合具有较高风险承受能力且法律法规允许的合格个人投资者和合格机构投资者；睿丰份额为中高风险产品，在建仓期内，睿丰份额净值统一为1.0000元，在建仓期届满后，享有该期睿系列在扣除该期睿远份额的本金及按照业绩基准计算的存续期的收益后的剩余投资净收益，适合具有中高风险承受能力且法律法规允许的合格个人投资者和合格机构投资者。</p> |

（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： | 中国民生银行股份有限公司 |
| 2、注册地址： | 北京市西城区复兴门内大街 2 号 |
| 3、办公地址： | 北京市西城区复兴门内大街 2 号 |
| 4、邮政编码： | 100031 |
| 5、国际互联网址： | www.cmbc.com.cn |
| 6、法定代表人： | 洪崎 |
| 7、信息披露负责人： | 赵天杰 |
| 8、联系电话： | 95568 |
| 9、传真： | 010-66578700 |
| 10、电子邮箱： | zhaotianjie@cmbc.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

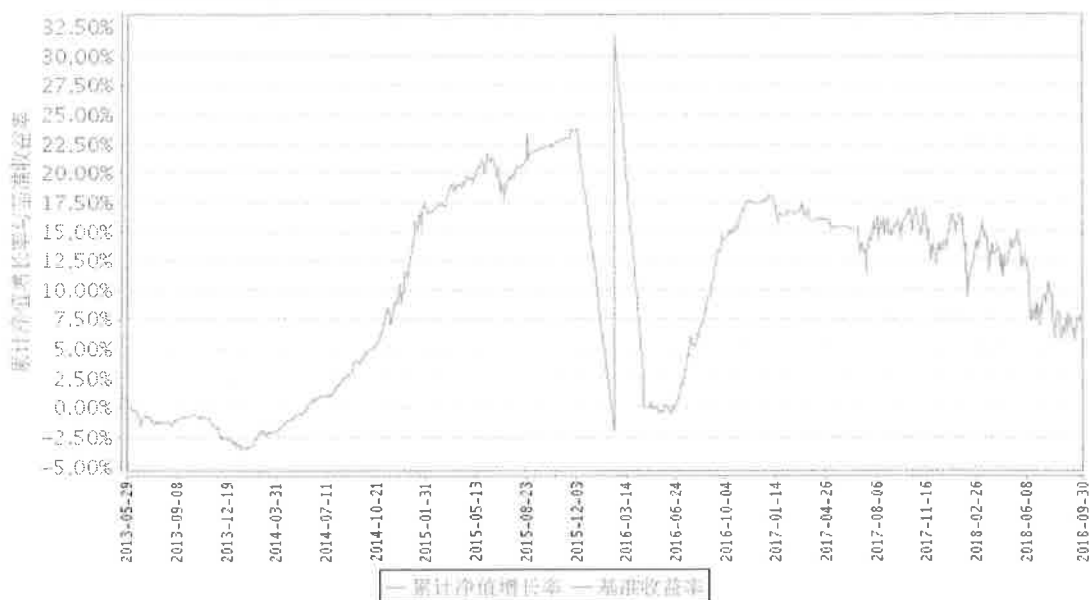
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

| | 主要财务指标 | 2018 年 07 月 01 日 - 2018 年 09 月 30 日 |
|----|----------------------|-------------------------------------|
| 1. | 本期利润 | -14,835,073.59 |
| 2. | 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | -24,833,721.50 |
| 3. | 期末集合计划资产净值 | 500,380,149.92 |
| 4. | 期末单位集合计划资产净值 | 0.9512 |

(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自 2016 年 2 月 3 日、2016 年 4 月 7 日合同变更生效日起重新计算累计单位净值增长率。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成立以来至本报告期末，累计向本集合资产管理计划份额持有人分配收益 29,317,389.13 元。

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

包振华，清华大学数学与应用数学学士，香港中文大学金融工程硕士，9 年证券从业经验，曾任长信基金量化研究员、国海富兰克林基金高级数量分析师，现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理。

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

三季度 A 股市场分化严重，大盘股横盘震荡，中小创快速下跌。中美贸易争端、新兴市场危机等都让市场担忧变多，影响了投资者信心，市场整体成交量低迷。

三季度主要指数上证综指下跌 0.92%，深圳成指下跌 10.43%，中小板指下跌 11.22%，创业板指下跌 12.16%。沪深 300 指数和中证 500 指数分别下跌 2.05%和 7.99%，然而代表大盘蓝筹股走势的上证 50 指数上涨 5.11%，行情分化明显。

从行业收益看，三季度表现的最好的三个行业为银行、石油石化、非银金融，涨幅分别为 12.41%、11.60%、5.46%。而跌幅最大的三个行业为家电、纺织、电子元器件，其跌幅分别为 17.34%、15.34%、14.91%。

从概念板块方面看，进口博览会指数、页岩气和煤层气指数等在三季度表现较好。

海通半年升集合资产管理计划在运作期内按照合同约定进行了投资，期间各份额投资者都获得了相应的投资收益。

二、后期市场展望

我们认为 2018 年四季度的 A 股市场存在止跌企稳的内在需求。

央行宣布从 2018 年 10 月 15 日起，下调人民币存款准备金率 1 个百分点，释放稳定市场预期，稳定经济增速的信号。十九届四中全会如果能出台及加快落实更多改革举措将进一步提升市场信心，社融和基建数据有望在四季度企稳。

9 月份 A 股市场重现白马龙头的结构性行情，前期美国对中国的关税征收政策靴子落地，悲观情绪已经趋向缓和。从当前估值看，A 股具有较好的长期配置价值。

与此同时，我们也要紧密关注宏观经济下行超预期、监管政策等方面，这些都将是影响未来市场的重要风险因素。

（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 | 1,580,926.57 | 80,604,609.33 | 短期借款 | - | - |
| 结算备付金 | 21,484,308.72 | 18,556,957.93 | 交易性金融负债 | - | - |
| 存出保证金 | 4,361,006.86 | 6,627,981.04 | 衍生金融负债 | - | - |
| 交易性金融资产 | 463,974,090.73 | 280,315,708.31 | 卖出回购金融资产款 | - | - |
| 其中: 股票投资 | 245,438,838.22 | 180,459,087.15 | 应付证券清算款 | 4,693,860.07 | 79,772,138.92 |
| 债券投资 | 146,143,000.00 | 71,800,689.40 | 应付赎回款 | - | - |
| 资产支持证券投资 | - | - | 应付赎回费 | - | - |
| 基金投资 | 72,392,252.51 | 28,055,931.76 | 应付管理人报酬 | 1,053,764.64 | 417,852.05 |
| 权证投资 | - | - | 应付托管费 | 257,016.36 | 144,045.65 |
| 衍生金融资产 | - | - | 应付销售服务费 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 6,300,027.65 | 128,900,231.45 | 应付交易费用 | 86,997.80 | 76,137.17 |
| 应收证券清算款 | 5,042,761.68 | - | 应付税费 | 5,183.51 | - |
| 应收利息 | 3,742,826.33 | 1,359,022.25 | 应付利息 | - | - |
| 应收股利 | - | 173,711.90 | 应付利润 | - | - |
| 应收申购款 | - | - | 其他负债 | 8,976.24 | 12,000.00 |
| 其他资产 | - | - | 负债合计 | 6,105,798.62 | 80,422,173.79 |

| | | | | | |
|-------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|
| | - | - | 实收基金 | 526,060,940.84 | 432,775,550.17 |
| | - | - | 未分配利润 | -25,680,790.92 | 3,340,498.25 |
| | - | - | 所有者权益合计 | 500,380,149.92 | 436,116,048.42 |
| 资产总计: | 506,485,948.54 | 516,538,222.21 | 负债与持有人权益总计: | 506,485,948.54 | 516,538,222.21 |

2、利润表

| 项 目 | 本期金额 | 本年累计数 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 一、收入 | -12,997,861.19 | -33,758,721.06 |
| 1、利息收入 | 1,704,254.62 | 5,047,750.36 |
| 其中：存款利息收入 | 26,724.36 | 74,224.04 |
| 债券利息收入 | 1,575,545.58 | 4,537,190.99 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | 108,593.64 | 451,174.85 |
| 其他利息收入 | -6,608.96 | -14,839.52 |
| 2、投资收益（损失以“-”填列） | -24,700,763.72 | -32,517,170.71 |
| 其中：股票投资收益 | -28,050,914.16 | -44,579,391.98 |
| 债券投资收益 | 31,800.00 | -57,322.90 |
| 基金投资收益 | 255,323.20 | 128,537.90 |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | 1,344,760.00 | 6,156,580.00 |
| 股利收益 | 959,967.24 | 3,223,508.25 |
| 基金红利收入 | 758,300.00 | 2,610,918.02 |
| 3、公允价值变动损益（损失以“-”填列） | 9,998,647.91 | -6,277,162.22 |
| 4、汇兑收益（损失以“-”填列） | - | - |
| 5、其他收入（损失以“-”填列） | - | -12,138.49 |
| 二、费用 | 1,837,212.40 | 5,043,697.80 |
| 1、管理人报酬 | 1,053,764.64 | 2,531,749.60 |
| 2、托管费 | 257,016.36 | 753,874.34 |
| 3、销售服务费 | - | - |
| 4、交易费用 | 516,830.04 | 1,729,247.92 |
| 5、利息支出 | - | - |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | - | - |

| | | |
|--------------------|----------------|----------------|
| 6、其他费用 | 9,601.36 | 28,825.94 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”填列） | -14,835,073.59 | -38,802,418.86 |
| 四、净利润（净亏损以“-”填列） | -14,835,073.59 | -38,802,418.86 |

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 | 245,438,838.22 | 48.46 |
| 基金 | 72,392,252.51 | 14.29 |
| 债券 | 146,143,000.00 | 28.85 |
| 权证 | - | - |
| 资产支持证券 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 6,300,027.65 | 1.24 |
| 银行存款和结算备付金合计 | 3,379,553.99 | 0.67 |
| 应收证券清算款 | 5,042,761.68 | 1.00 |
| 其他资产 | 27,789,514.49 | 5.49 |
| 总计 | 506,485,948.54 | 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 | 618,586.00 | 61,902,519.61 | 12.37 |
| 2 | 111771833 | 17 贵阳 CD213 | 300,000.00 | 28,632,000.00 | 5.72 |
| 3 | 101451040 | 14 紫金矿业 MTN001 | 200,000.00 | 20,276,000.00 | 4.05 |
| 4 | 101652028 | 16 河钢集 MTN002 | 200,000.00 | 20,142,000.00 | 4.03 |
| 5 | 111892840 | 18 南京 CD036 | 200,000.00 | 19,172,000.00 | 3.83 |
| 6 | 111892665 | 18 贵阳 CD049 | 200,000.00 | 19,156,000.00 | 3.83 |
| 7 | 111714299 | 17 江苏 CD299 | 200,000.00 | 19,114,000.00 | 3.82 |
| 8 | 101661019 | 16 中建材 MTN001 | 100,000.00 | 10,034,000.00 | 2.01 |
| 9 | 111899967 | 18 杭州 CD050 | 100,000.00 | 9,617,000.00 | 1.92 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|--------------|------|
| 10 | 511990 | 华宝添益 | 91,553.00 | 9,161,342.50 | 1.83 |
|----|--------|------|-----------|--------------|------|

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） |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 547,395,549.76 | 153,742,472.55 | 175,077,081.47 | 526,060,940.84 |

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、《海通半年升集合资产管理计划合同》
- 2、《海通半年升集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通半年升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10月26日