


海通海蓝消费精选集合资产管理计划
(2018 年度)
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 12 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 2019 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已审计。

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：	51,608,645.03

(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

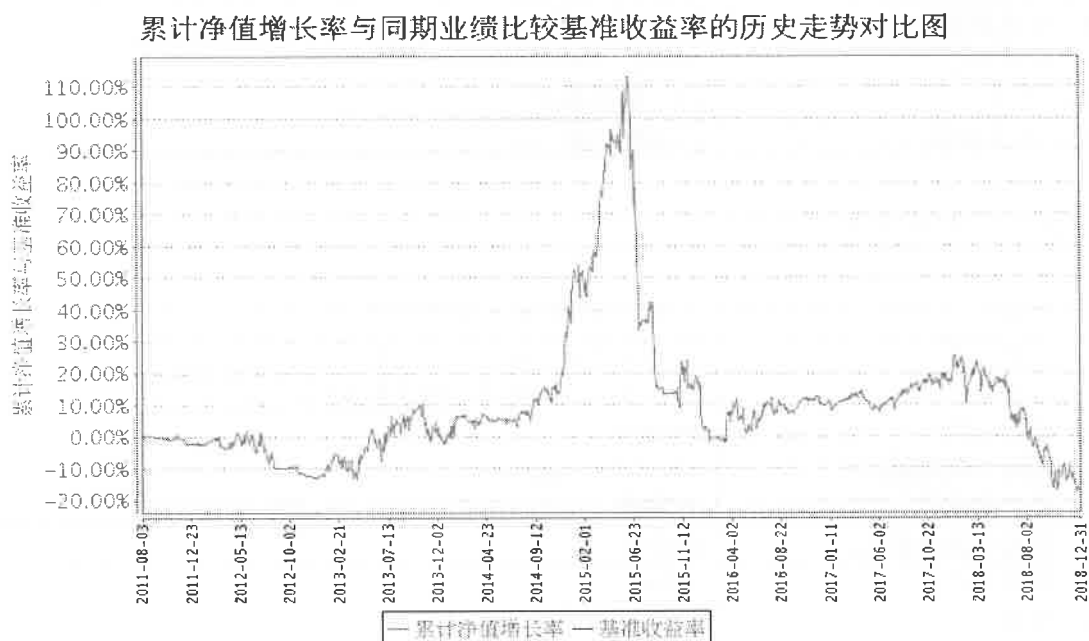
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2018 年 01 月 01 日 - 2018 年 12 月 31 日
1.	本期利润	-11,593,811.83

2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-3,746,412.12
3.	期末集合计划资产净值	26,406,195.80
4.	期末单位集合计划资产净值	0.5117

(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



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

2018年A股市场先扬后抑,出现了较大幅度的下跌,核心市场指数年跌幅21%到38%不等,其中中证100下跌21.94%,上证综指下跌24.59%,沪深300跌幅25.31%,创业板指下跌28.65%,中证全指下跌29.94%,深证成指跌幅34.42%,中证1000跌幅36.87%,中小板指跌幅37.75%;

29个一级行业全部下跌,年度跌幅8-43%不等,其中餐饮旅游(-8.69%)、银行(-10.95%),跌幅显著较小;石油石化、食品饮料、农林牧渔、非银金融、计算机跌幅18%-25%;另有14个行业指数跌幅超过31%,其中传媒(-38.59%)、有色(-40.93%)、电子元器件(-41.31%)、综合(-42.45%)跌幅领先。

海通海蓝消费精选的单位净值下跌30.22%,表现不及中证全指。究其原因,首先是A股系统性风险释放;其次是产品较高的权益仓位;再次是经济下滑背景下社零数据连续回落,导致A股大消费行业承压明显,我们重点投资的医药、食品饮料、商业零售在下半年均出现了较大的回撤。最后是四季度医药行业带量采购试点落地,推动医药股估值短期内大幅回落。

我们维持四季报的观点“2019年,A股有望从底部左侧步入右侧,当前政策底已现,政策作用下经济底还需耐心观察和等待,而大消费行业经过了半年的下跌,也将进入一个估值重构的过程中。历史经验看,这个阶段往往是也是消费股较为良好的证伪和建仓时期。而市场信心的逐渐恢复也必将体现于结构性的反弹中。”

本轮春季行情的内核是流动性宽松推动下的增量行情,从市场角度看18年下半年的熊市正在远去,伴随证监会领导更迭,科创板和试点注册制的快速推出,MSCI有序提升中国A股权重至20%,我国资本市场正在迎来一个全新的发展阶段。另外中央政府不断释放稳经济的政策举措以及中美经贸磋商的积极信号使得市场正在修正其对经济的悲观预期,市场情绪和估值均有望修复至适当水平。

我们认为牛市打开的最佳方式是盈利周期、经济周期和股市周期的三期共振向上,而熊市往往是三期共振向下的结果,比如2018年的行情。一般来说股市周期会领先于经济周期和盈利周期,既所谓“股市是国民经济的晴雨表”。这一观点可以很好的解释06-07年的牛市、09年的四万亿行情,13年-15年的创业板行情。因此观察经济周期和盈利周期是判断当下行情延续性的重要依据。目前宏观方面较为一致的观点是——GDP增速会在2019年2-3季度见底,4季度走平。另外盈利周期一般滞后于经济周期,此轮上市公司盈利的回升最快可能也要到2020年。因此2019年出现大牛市的基础并不牢靠,更大可能是估值修复叠加结构性行情。市场节奏方面上半年炒预期和估值修复驱动为主,投资逻辑包括科创板映射的TMT行业、MSCI专注的白马消费、估值修复下的行业轮动、稳经济下的基建相关行业、复苏预期的房地产龙头公司、国家战略支撑的区域概念主题。考虑科创板在年中前后正式挂牌,科创板映射逻辑大概率在年中会切换为科创板逻辑,这个切换可能会有一定的市场波动。同时市场对二季度的经济数据披露期可能也会较为敏感,我们期待经济走好的同时,也应有两手准备。

四、集合计划财务报表

4.1 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	2,583,300.81	141,209.25	短期借款	-	-
结算备付金	147,636.84	308,733.64	交易性金融负债	-	-
存出保证金	3,211.71	9,037.25	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	23,713,623.03	28,588,591.73	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	23,713,623.03	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	27,883.33	40,898.82
权证投资	-	-	应付托管费	5,809.04	8,520.55
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	-	11,200,030.62	应付交易费用	364.21	2,851.32
应收证券清算款	-	-	应付税费	-	-
应收利息	479.99	5,466.65	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	8,000.00	8,000.00
其他资产	-	-	负债合计	42,056.58	148,162.88
	-	-	实收基金	51,608,645.03	54,688,185.11
	-	-	未分配利润	-25,202,449.23	-14,583,278.85
	-	-	所有者权益合计	26,406,195.80	40,104,906.26
资产总计：	26,448,252.38	40,253,069.14	负债与持有人权益总计：	26,448,252.38	40,253,069.14

4.2 利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	-11,027,159.28	3,965,685.92
1、利息收入	156,401.76	599,800.84
其中：存款利息收入	17,009.83	29,094.42
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	139,391.93	570,706.42
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	-3,324,701.61	2,102,175.81
其中：股票投资收益	-3,633,181.56	1,776,095.52
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-	123,578.21
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	308,479.95	202,502.08
基金红利收入	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-7,847,399.71	1,263,709.27
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-11,459.72	-
二、费用	566,652.55	685,211.29
1、管理人报酬	413,238.02	490,949.09
2、托管费	86,091.32	102,281.02
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	57,708.05	74,526.18
5、利息支出	-	-

其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	9,615.16	17,455.00
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	-11,593,811.83	3,280,474.63
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-11,593,811.83	3,280,474.63

4.3 集合计划所有者权益（净值）变动表

项 目	本 年 金 额			上 年 金 额		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	54,688,185.11	-14,583,278.85	40,104,906.26	62,246,238.51	-20,152,543.80	42,093,694.71
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-11,593,811.83	-11,593,811.83	-	3,280,474.63	3,280,474.63
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-3,079,540.08	974,641.45	-2,104,898.63	-7,558,053.40	2,288,790.32	-5,269,263.08
其中：1. 基金申购款	269,287.73	-69,287.73	200,000.00	13,674.81	-3,793.39	9,881.42
2. 基金赎回款	-3,348,827.81	1,043,929.18	-2,304,898.63	-7,571,728.21	2,292,583.71	-5,279,144.50
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	51,608,645.03	-25,202,449.23	26,406,195.80	54,688,185.11	-14,583,278.85	40,104,906.26

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	23,713,623.03	89.66
基金	-	-
债券	-	-
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	2,730,937.65	10.33
应收证券清算款	-	-
其他资产	3,691.70	0.01
总计	26,448,252.38	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	300144	宋城演艺	113,514.00	2,423,523.90	9.18
2	002024	苏宁云商	220,000.00	2,167,000.00	8.21
3	002185	华天科技	440,000.00	1,786,400.00	6.77
4	002223	鱼跃医疗	90,283.00	1,770,449.63	6.70
5	000863	三湘印象	409,944.00	1,602,881.04	6.07
6	600054	黄山旅游	152,767.00	1,432,954.46	5.43
7	600332	白云山	40,000.00	1,430,400.00	5.42
8	002332	仙琚制药	220,000.00	1,348,600.00	5.11
9	600779	水井坊	40,000.00	1,266,800.00	4.80
10	601111	中国国航	140,000.00	1,069,600.00	4.05

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	3,348,827.81	51,608,645.03

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

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2019年04月30日

