

海通海蓝宝银集合资产管理计划  
(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由聘请的会计师事务所完成审计。

### 一、集合计划简介

#### (一) 计划基本资料

1、计划名称：	海通海蓝宝银集合资产管理计划
2、计划简称：	海蓝宝银
3、计划合同生效日：	2012 年 07 月 24 日
4、成立规模：	702,284,225.28
5、报告期末计划份额总额：	158,039,842.33

#### (二) 计划产品说明

1、投资目标：	在追求集合计划资产安全性和流动性的前提下，投资具有良好流动性的金融工具，为投资者获取稳定的投资收益。
2、投资策略：	本计划运用定量工具与模式，研究影响股票收益率的因子，寻求建立因子与收益率之间的稳定联系，最终构建并持有预期收益较好的投资组合，在有效控制风险的前提下，力争实现资产稳定的正向回报。
3、业绩比较基准：	无。
4、风险收益特征：	本计划为量化型产品，计划整体属于中高风险品种，适合推广对象为管理人和推广机构现有的客户且为合格投资者，且具有较高风险承受能力。以上风险评级为管理人评级，推广机构评级可能与此不同。

#### (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

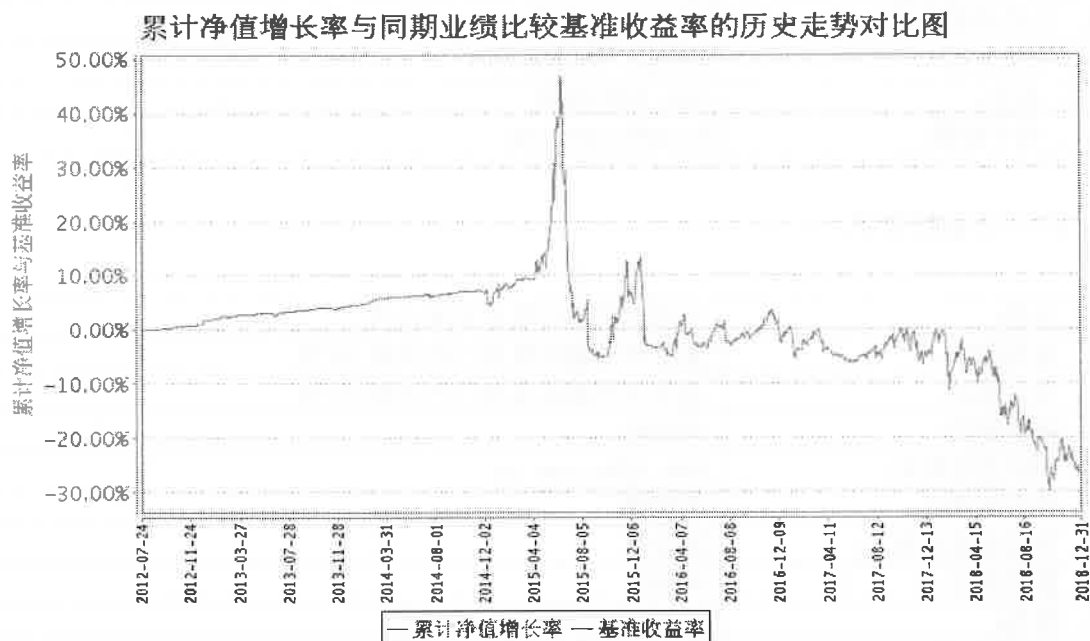
## 二、主要财务指标和集合计划净值表现

### (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	-30,869,406.06
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-26,023,795.70
3.	期末集合计划资产净值	98,187,611.58
4.	期末单位集合计划资产净值	0.6213

## (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	1.9000	
合计	1.9000	

## 三、集合计划管理人报告

### (一) 投资经理简介

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

2018年A股市场受中美贸易争端和经济悲观预期等因素的影响，呈单边下跌趋势，市场情绪较为低迷，风险偏好持续回落。

报告期内市场宽基指数全线下跌，沪深300指数下跌25.31%，中证500指数下跌33.32%，中小板指数下跌37.75%创业板指数下跌28.65%。行业方面，跌幅最小的三个行业分别是休闲服务（-10.61%）、银行（-14.67%）、食品饮料（-21.95%），跌幅最大的三个行业分别是电子（-42.37%）、有色金属（-41.04%）、传媒（-39.58%）。

报告期内，海通海蓝宝银集合资产管理计划的投资组合获得了相对中证500指数的超额收益，但市场的系统性风险仍造成了产品净值的下跌。

### 二、后期市场展望

我们认为当前的权益市场经历调整后具备了较为明显的安全边际。截至2018年末，万得全A指数市盈率（TTM）仅为13倍，处于2009年以来的16.52%分位，已经慢慢接近历史底部。

近期民营企业座谈会的召开、银保监会提出的125目标、央行民营企业债券融资支持工具、创设定向中期借贷便利等都表明了对民营企业的扶持。在货币政策层面，中国人民银行宣布将于2019年1月15日和1月25日分别将金融机构存款准备金率下调0.5个百分点。本次降准力度较大，净释放长期资金约8000亿元，有利于民营企业融资。从降杠杆转变为稳杠杆，中央经济工作会议提出要推动更大规模减税、更明显降费，有效缓解企业融资难融资贵问题等都代表政策面的积极转向，有利于经济悲观预期的缓解和权益市场回暖，A股市场有望迎来拐点。与此同时，我们也要紧密关注宏观经济是否超预期下行、贸易摩擦进展等方面，这些将是影响未来市场的重要风险因素。

从量化投资层面上，报告期内策略体系整体运行平稳，有望在未来继续为产品贡献超额收益。

## 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	161,589.74	503,234.52	短期借款	-	-
结算备付金	836,911.67	7,192,218.11	交易性金融负债	-	-
存出保证金	30,978.61	232,913.46	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	90,704,463.12	122,202,086.07	卖出回购金融资产款	-	-

其中：股票投资	90,704,463.12	115,450,970.82	应付证券清算款	332,680.72	-
债券投资	0.00	0.00	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付赎回费	-	-
基金投资	0.00	6,751,115.25	应付管理人报酬	103,116.99	141,856.49
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	21,482.70	29,553.43
衍生金融资产			应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	6,600,003.30	9,300,023.25	应付交易费用	19,919.19	8,317.56
应收证券清算款	343,097.91	0.00	应付税费	-	-
应收利息	-233.17	11,746.92	应付利息	-	-
应收股利	0.00	238,652.60	应付利润	-	-
应收申购款	0.00	0.00	其他负债	12,000.00	12,000.00
其他资产	0.00	0.00	负债合计	489,199.60	191,727.48
			实收基金	158,039,842.33	170,775,169.45
			未分配利润	-59,852,230.75	-31,286,022.00
			所有者权益合计	98,187,611.58	139,489,147.45
资产总计：	98,676,811.18	139,680,874.93	负债与持有人权益总计：	98,676,811.18	139,680,874.93

#### 4.2 利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	-28,299,827.65	-911,699.86
1、利息收入	62,548.71	1,172,330.54
其中：存款利息收入	29,364.68	119,215.93
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	33,184.03	1,053,114.61
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	-23,516,766.00	-2,360,220.10

其中：股票投资收益	-24,934,989.52	3,224,160.26
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-184,911.07	94,944.14
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-2,880.00	-6,982,976.46
股利收益	1,356,400.89	759,299.36
基金红利收入	249,613.70	544,352.60
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-4,845,610.36	276,189.70
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	2,569,578.41	5,086,950.81
1、管理人报酬	1,391,366.45	1,964,569.74
2、托管费	289,868.12	409,285.43
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	856,728.84	2,653,718.64
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	31,615.00	59,377.00
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	-30,869,406.06	-5,998,650.67
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-30,869,406.06	-5,998,650.67

#### 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)	170,775,169.45	-31,286,022.00	139,489,147.45	226,064,857.40	-35,179,008.47	190,885,848.93
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-30,869,406.06	-30,869,406.06	-	-5,998,650.67	-5,998,650.67
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)	-12,735,327.12	2,303,197.31	-10,432,129.81	-55,289,687.95	9,891,637.14	-45,398,050.81
其中：1. 基金申购款	23,795,444.73	-6,316,459.73	17,478,985.00	10,014,042.63	-1,677,556.75	8,336,485.88
2. 基金赎回款	-36,530,771.85	8,619,657.04	-27,911,114.81	-65,303,730.58	11,569,193.89	-53,734,536.69
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)	158,039,842.33	-59,852,230.75	98,187,611.58	170,775,169.45	-31,286,022.00	139,489,147.45

## 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	90,704,463.12	91.92
基金	-	-
债券	-	-



权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	6,600,003.30	6.69
银行存款和结算备付金合计	998,501.41	1.01
应收证券清算款	343,097.91	0.35
其他资产	30,745.44	0.03
总计	98,676,811.18	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	000999	华润三九	54,843.00	1,363,396.98	1.39
2	002004	华邦健康	290,500.00	1,339,205.00	1.36
3	601928	凤凰传媒	160,400.00	1,273,576.00	1.30
4	603328	依顿电子	123,100.00	1,218,690.00	1.24
5	600657	信达地产	305,400.00	1,200,222.00	1.22
6	603899	晨光文具	37,700.00	1,140,425.00	1.16
7	600612	老凤祥	24,999.00	1,124,955.00	1.15
8	300628	亿联网络	14,200.00	1,102,772.00	1.12
9	603866	桃李面包	24,048.00	1,086,007.68	1.11
10	002690	美亚光电	46,800.00	995,904.00	1.01

## 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)
170,775,169.45	23,795,444.73	36,530,771.85	158,039,842.33

## 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1月29日起，增加朱蓓女士担任本集合计划投资经理，与胡倩女士共同管理本集合计划。

## 八、备查文件目录

### (一) 备查文件目录

- 1、《海通海蓝宝银集合资产管理计划合同》
- 2、《海通海蓝宝银集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通海蓝宝银集合资产管理计划风险揭示书》

(二) 查阅方式

网址：[www.htsamc.com](http://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

