


海通赢家系列-月月赢集合资产管理计划
(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：上海银行股份有限公司

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上海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：	海通赢家系列-月月赢集合资产管理计划
2、计划简称：	海通月月赢
3、计划合同生效日：	2012 年 12 月 24 日
4、成立规模：	221,722,472.36
5、报告期末计划份额总额：	4,799,011,341.19

(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>1、资产配置策略</p> <p>本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>3、基金投资策略</p> <p>本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> <p>4、股票质押式回购业务及其收益权投资要点</p> <p>（1）对融资主体的审核</p> <p>从债权人角度出发，重视融入方信用情况、经营情况、资产负债、还款能力。</p> <p>（2）对质押物的审核</p> <p>从投资人角度出发，视为1年期限权益类投资；重视流动性分析、行业分析、公司分析、估值评价。</p> <p>（3）特殊融资主体</p> <p>如融资主体为上市公司（质押物）控股股东、实际控制人或关联公司，应兼顾考察上市公司信用情况、资产负债，特别防范资本抽逃、利益输送等潜在风险。</p>
3、业绩比较基准：	本集合资产管理计划无业绩比较基准。

4、风险收益特征:	<p>本计划主要投资于固定收益类和现金类资产,属于限定性集合资产管理计划,计划资产整体的预期收益和预期风险均较低,为中低风险品种,适合推广对象为管理人和推广机构现有的客户。</p> <p>本集合计划非 Z 份额属中低风险产品,主要面对风险承受能力较低且对收益率有一定要求的投资者;Z 份额属于高风险产品,仅管理人自有资金参与。</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:	上海银行股份有限公司
2、注册地址:	上海市银城中路 168 号
3、办公地址:	上海市浦东新区银城中路 168 号
4、邮政编码:	200120
5、国际互联网址:	www.bankofshanghai.com
6、法定代表人:	金煜
7、信息披露负责人:	闻怡
8、联系电话:	95594
9、传真:	021-68476936
10、电子邮箱:	zctgb@bankofshanghai.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

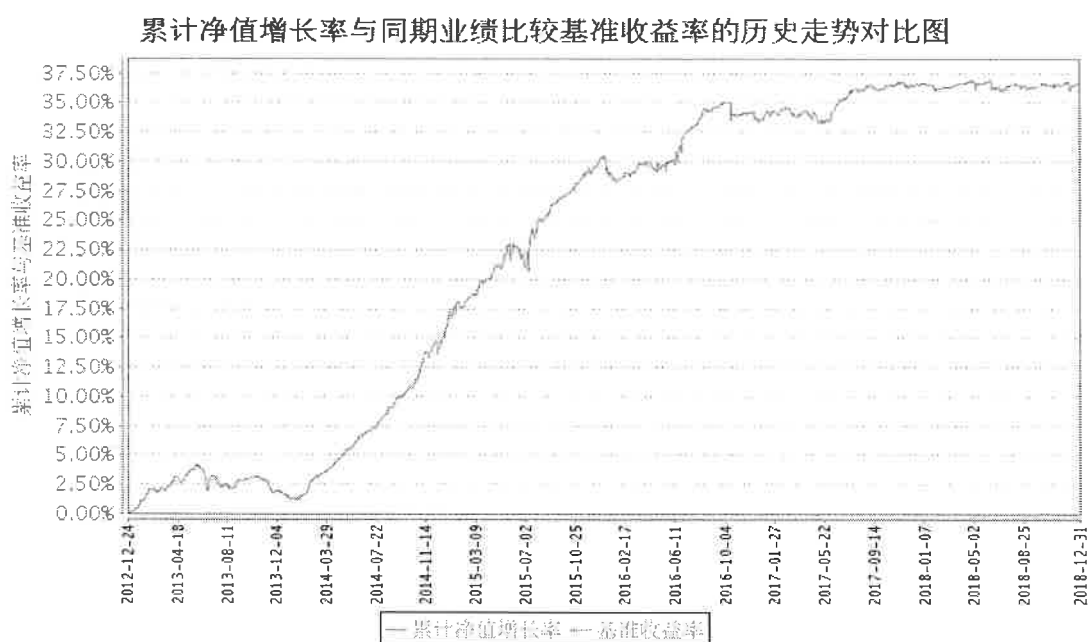
二、主要财务指标和集合计划净值表现

（一）主要财务指标

（单位：人民币元）

	主要财务指标	2018年01月01日 - 2018年12月31日
1.	本期利润	233,379,620.67
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	208,727,066.36
3.	期末集合计划资产净值	4,955,732,336.35
4.	期末单位集合计划资产净值	1.0327

（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

注：本集合资产管理计划自成立以来至本报告期末，已累计向本集合计划份额持有人分配收益 1,142,586,863.99 元。

三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

李亦星先生:上海财经大学经济学硕士。现任上海海通证券资产管理有限公司固定收益一部副总监(主持工作), 社保年金负责人、海通月月赢、海通月月鑫、海通季季鑫和海通半年鑫投资主办。拥有 10 年金融从业经验、8 年交易研究经验和 5 年债券投资管理经验。

（二）投资经理工作报告

2018 年央行资产负债表整体小幅收缩, 主要是外部流动性压力较大, 导致外汇占款释放的货币较 17 年下降, 而央行进行主动对冲, 通过置换式降准为实体输送流动性。综合来看, 18 年央行资产负债表是收缩的。2018 年国内另外一个线索就是去杠杆, 压缩非标, 伴随着包括资管新规在内的一系列监管政策落地, 银行的通道业务压缩, 对其他金融机构和存款性公司的相互债务减少, 而与之形成对冲, 信贷投放量增加。

2019 年对于出口的判断, 最重要的线索是全球经济放缓, OECD 综合领先指数已经进入下行通道; 二是前期贸易战影响下的抢出口可能会回落; 三是 2018 年形成的高基数。整体来看, 预测 2019 年上半年出口累计增速会继续。另一方面, 企业盈利下滑的滞后影响, 一般工业企业利润对制造业投资具有领先作用, 18 年工业企业利润已经进入下行通道。整体来看, 预测 2019 制造业投资累计增速会由小幅下滑, 整体下滑幅度较为缓和。

债券方面, 2019 年的利率支撑条件主要是主动去库带来的名义 GDP 的下行; 货币政策对冲经济下行带来的流动性宽松; 美联储加息结束, 美债收益率约束降低。整体来说, 2019 年利率无大幅上行风险, 但继续下行也需要经济基本面的超预期恶化, 但本轮库存周期下行幅度有限。2019 年利率走势将主要以压平期限利差为主, 短端利率见底将制约长端下行空间, 整体将会由牛陡进入牛平行行情之后, 低位震荡行情。

2019 年的信用债, 尤其是中低等级信用债性价比高于利率债, 宏观经济决定了 2019 年货币到信用的传导之主要趋势, 稳增长为主要任务的前提下, 企业面临的流动性环境将更为有利, 融资渠道改善, 中上游价格与下游价格的差距缩小也将改善下游企业的盈利, 整体下游行业整体信用风险较 18 年改善。

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	43,546,504.97	3,432,636.01	短期借款	-	-
结算备付金	15,856,547.50	24,207,063.28	交易性金融 负债	-	-
存出保证金	115,145.71	214,775.55	衍生金融负 债	-	-

交易性金融资产	6,165,911,240.05	4,247,568,430.51	卖出回购金融资产款	1,592,193,236.20	488,999,320.92
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	38,529,431.47	14,215,209.63
债券投资	4,963,629,761.31	3,946,141,730.94	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	1,202,281,478.74	301,426,699.57	应付管理人报酬	21,483,133.50	29,368,332.40
权证投资	-	-	应付托管费	210,750.10	189,392.50
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	250,000,000.00	616,060,005.00	应付交易费用	47,239.87	44,184.58
应收证券清算款	-	18,606,318.26	应付税费	689,102.16	-
应收利息	135,504,778.99	93,925,081.55	应付利息	2,028,987.57	9,253.59
应收股利	-	14,729.25	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	20,000.00	20,000.00
其他资产	-	-	负债合计	1,655,201,880.87	532,845,693.62
	-	-	实收基金	4,799,011,341.19	4,384,482,554.88
	-	-	未分配利润	156,720,995.16	86,700,790.91
	-	-	所有者权益合计	4,955,732,336.35	4,471,183,345.79
资产总计：	6,610,934,217.22	5,004,029,039.41	负债与持有人权益总计：	6,610,934,217.22	5,004,029,039.41

4.2 利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	301,093,509.24	148,110,854.99
1、利息收入	253,864,322.29	164,163,960.28
其中：存款利息收入	1,813,346.02	1,420,416.82
债券利息收入	230,481,551.64	102,913,966.92
资产支持证券利息收入	359,018.36	-
买入返售金融资产收入	27,906,717.16	59,829,576.54

其他利息收入	-6,696,310.89	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	22,576,632.64	21,108,177.07
其中：股票投资收益	-	1,412,623.51
债券投资收益	-3,551,618.18	5,705,707.25
基金投资收益	-10,681,921.46	5,022,091.97
资产支持证券投资收益	9,800.00	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	293,857.00
基金红利收入	36,800,372.28	8,673,897.34
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	24,652,554.31	-37,171,767.38
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	10,485.02
二、费用	67,713,888.57	28,299,766.70
1、管理人报酬	30,021,540.00	16,377,801.99
2、托管费	2,529,874.15	1,637,780.10
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	539,941.50	567,954.20
5、利息支出	33,771,773.93	9,647,809.81
其中：卖出回购金融资产支出	33,771,773.93	9,647,809.81
6、其他费用	850,758.99	68,420.60
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	233,379,620.67	119,811,088.29
四、净利润（净亏损以“-”填列）	233,379,620.67	119,811,088.29

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)	4,384,482,554.88	86,700,790.91	4,471,183,345.79	3,092,239,969.45	58,878,902.04	3,151,118,871.49
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	233,379,620.67	233,379,620.67	-	119,811,088.29	119,811,088.29
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)	414,528,786.31	441,101.96	414,969,888.27	1,292,242,585.43	5,320,716.28	1,297,563,301.71
其中：1. 基金申购款	5,266,761,906.71	1,558,901.96	5,268,320,808.67	4,321,485,202.12	8,246,336.69	4,329,731,538.81
2. 基金赎回款	-4,852,233,120.40	-1,117,800.00	-4,853,350,920.40	-3,029,242,616.69	-2,925,620.41	-3,032,168,237.10
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)	-	-171,899,293.59	-171,899,293.59	-	-107,406,723.29	-107,406,723.29
五、本期风险准备金变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	8,098,775.21	8,098,775.21	-	10,096,807.59	10,096,807.59
六、期末所有者权益(基金净值)	4,799,011,341.19	156,720,995.16	4,955,732,336.35	4,384,482,554.88	86,700,790.91	4,471,183,345.79

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	1,202,281,478.74	18.19
债券	4,963,629,761.31	75.08
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	250,000,000.00	3.78
银行存款和结算备付金合计	59,403,052.47	0.90
应收证券清算款	-	-
其他资产	135,619,924.70	2.05
总计	6,610,934,217.22	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	125782	15 恒大 04	1,750,000.00	177,564,900.00	3.58
2	590009	中邮稳定收益	128,920,617.94	144,004,330.24	2.91
3	145313	17 同煤 01	1,350,000.00	135,000,000.00	2.72
4	118453	16 恒地 01	1,160,000.00	115,059,984.11	2.32
5	135834	16 华发 05	1,150,000.00	115,038,100.00	2.32
6	122446	15 万达 01	1,109,010.00	113,895,327.00	2.30
7	118385	15 柯桥 02	1,100,000.00	112,273,489.04	2.27
8	135324	16 长投 02	1,110,000.00	110,796,870.00	2.24
9	519723	交银双轮动 A/B	99,877,327.67	107,567,881.90	2.17
10	180406	18 农发 06	1,000,000.00	106,930,000.00	2.16

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）
4,384,482,554.88	5,266,761,906.71	4,852,233,120.40	4,799,011,341.19

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8月23日起，杨贵宾先生不再担任本集合计划投资经理，由李亦星先生担任本集合计划投资经理。

八、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、《海通赢家系列-月月赢集合资产管理计划合同》
- 2、《海通赢家系列-月月赢集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通赢家系列-月月赢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

