


海通赢家系列-月月赢集合资产管理计划
(2019 年第 1 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：上海银行股份有限公司

报告期间：2019 年 01 月 01 日 - 2019 年 03 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 26 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:	4,806,266,755.79

(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</p>

	<p>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

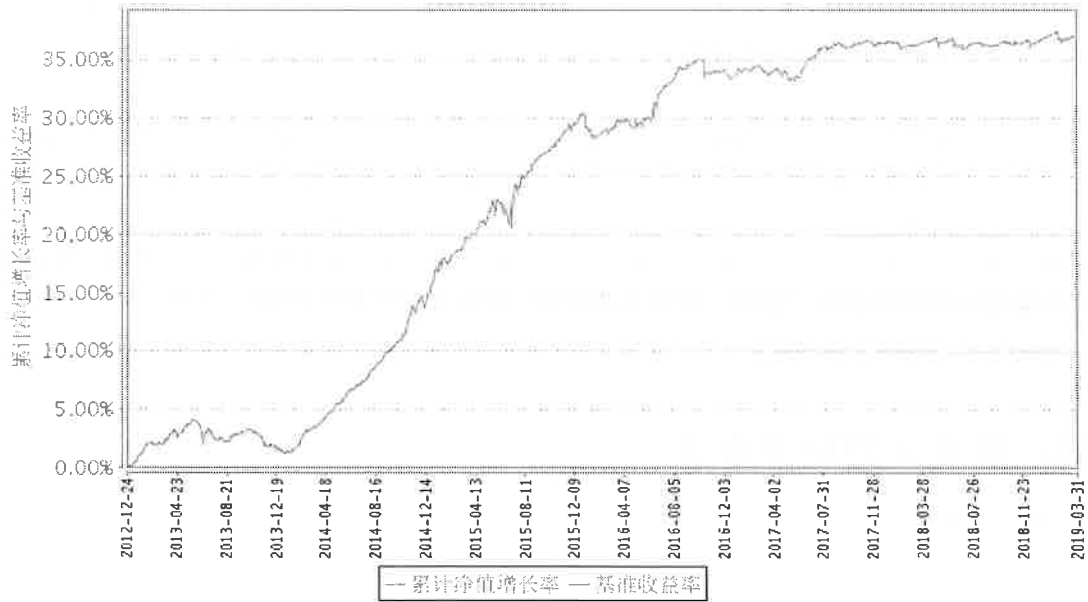
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2019 年 01 月 01 日 - 2019 年 03 月 31 日
1.	本期利润	121,233,124.75
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	55,012,587.91
3.	期末集合计划资产净值	4,982,508,789.51
4.	期末单位集合计划资产净值	1.0367

(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

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 1,180,398,872.91 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

(1) 宏观经济和债券市场展望

2019 年一季度，受全球风险偏好回升、1-2 月信贷社融数据稳定增长以及中美贸易谈判积极进展等因素影响，风险资产价格出现大幅上涨，相对来说，债券市场表现较为平淡，短端利率由于流动性宽松保持平稳，但长端利率受制于股市反弹走势出现回升，因此利率期限利差继续走陡，回到历史 86%分位数，市场风险偏好显著提升。而信用利差则维持在 25%的低分位数很长一段时间。

展望二季度和 2019 年债券市场，二季度市场整体继续面临经济趋于稳定与政策托底预期的博弈之中。相对于一季度来说，一方面前期风险偏好回升及权益市场的强劲表现已经部分反映在债券市场定价中；另一方面，美联储加息周期暂缓以及缩表操作即将结束也将打开国内货币政策的操作空间，市场经过短期调整之后，估值优势再度扩大，对于配置型账户的性价比提升。同时对于短久期债券而言，走势预计将更为平稳。

(2) 投资策略

基于对 2019 年二季度及全年的宏观经济情况和债券市场走势的预期，核心策略是稳定获取货币市场利率处于低位带来的息差收益，对于长久期的债券保持谨慎。

择券方面，标的行业分布将会控制中上游企业债券持有比例，维持龙头地产企业债券的持仓，同时择优选取受益纾困政策、信用风险可控的民企债券，行业内部优先龙头以及上市标的，适当挖掘具备超额价值的优质民企债。城投债方面，继续保持中性配比，综合考虑当地区域债务情况，平台从事业务的公益性强弱、平台的市场化业务对主体资质的影响等因素择券。利率债方面，在资本市场风险偏好有明显提升的背景下将谨慎参与。二季度主要提升持仓债券持有期收益率，置换一些短久期债券，增仓 2 年左右公开债。

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	82,769,193.51	43,546,504.97	短期借款	-	-
结算备付金	22,450,008.32	15,856,547.50	交易性金融负债	-	-
存出保证金	118,927.63	115,145.71	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	6,162,974,713.22	6,165,911,240.05	卖出回购金融资产款	1,509,210,671.35	1,592,193,236.20
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	76,618,303.65	38,529,431.47
债券投资	5,028,122,000.46	4,963,629,761.31	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	1,134,852,712.76	1,202,281,478.74	应付管理人报酬	85,421,953.68	21,483,133.50
权证投资	-	-	应付托管费	211,082.94	210,750.10
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	250,000,000.00	应付交易费用	61,655.99	47,239.87
应收证券清算款	-	-	应付税费	859,903.68	689,102.16

应收利息	137,588,003.71	135,504,778.99	应付利息	983,554.49	2,028,987.57
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	24,931.10	20,000.00
其他资产	-	-	负债合计	1,673,392,056.88	1,655,201,880.87
	-	-	实收基金	4,806,266,755.79	4,799,011,341.19
	-	-	未分配利润	176,242,033.72	156,720,995.16
	-	-	所有者权益合计	4,982,508,789.51	4,955,732,336.35
资产总计：	6,655,900,846.39	6,610,934,217.22	负债与持有人权益总计：	6,655,900,846.39	6,610,934,217.22

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	140,833,771.50	140,833,771.50
1、利息收入	61,475,096.52	61,475,096.52
其中：存款利息收入	320,706.56	320,706.56
债券利息收入	62,803,239.86	62,803,239.86
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	18,020.87	18,020.87
其他利息收入	-1,666,870.77	-1,666,870.77
2、投资收益（损失以“-”填列）	13,138,138.14	13,138,138.14
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	7,453,385.78	7,453,385.78
基金投资收益	-5,448,581.98	-5,448,581.98
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	11,133,334.34	11,133,334.34
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	66,220,536.84	66,220,536.84
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	19,600,646.75	19,600,646.75
1、管理人报酬	6,126,791.19	6,126,791.19

2、托管费	612,679.12	612,679.12
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	107,184.30	107,184.30
5、利息支出	12,548,374.10	12,548,374.10
其中：卖出回购金融资产支出	12,548,374.10	12,548,374.10
6、其他费用	205,618.04	205,618.04
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	121,233,124.75	121,233,124.75
四、净利润（净亏损以“-”填列）	121,233,124.75	121,233,124.75

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	1,134,852,712.76	17.05
债券	5,028,122,000.46	75.54
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	250,000,000.00	3.76
银行存款和结算备付金合计	105,219,201.83	1.58
应收证券清算款	-	-
其他资产	137,706,931.34	2.07
总计	6,655,900,846.39	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	3.56
2	155180	G19 三峡 1	1,700,000.00	170,000,000.00	3.41
3	118453	16 恒地 01	1,160,000.00	115,059,984.11	2.31
4	135834	16 华发 05	1,150,000.00	115,038,100.00	2.31
5	122446	15 万达 01	1,109,010.00	114,782,535.00	2.30
6	118385	15 柯桥 02	1,100,000.00	112,273,489.04	2.25

7	519723	交银双轮动 A/B	100,899,328.23	109,072,173.82	2.19
8	000015	华夏纯债 A	87,641,967.47	106,046,780.64	2.13
9	380005	中银纯债债 券 A	96,399,303.45	102,376,060.26	2.05
10	118495	16 华福 01	1,000,000.00	101,051,561.64	2.03

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）
4,799,011,341.19	681,794,495.28	674,539,080.68	4,806,266,755.79

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

