

海通海蓝消费精选集合资产管理计划 2019 年年度报告



资产管理计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司

资产管理计划托管人：中国工商银行股份有限公司

报告期间：2019 年 01 月 01 日-2019 年 12 月 31 日

报告送出日期：2020 年 04 月 30 日

一、基本信息

投资组合名称:	海通海蓝消费精选集合资产管理计划
合同生效时间:	2011-08-03
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国工商银行股份有限公司

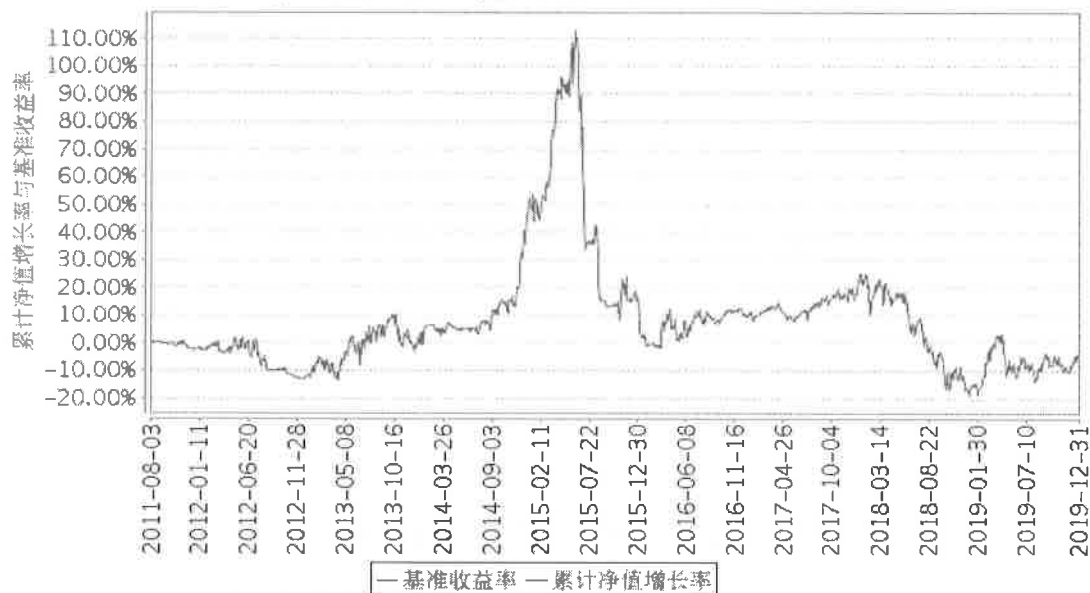
二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	46,737,877.76
本期利润(元)	4,420,680.90
份额净值(元)	0.5913
份额累计净值(元)	1.2863

(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、资产管理计划投资组合报告

(一) 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
----	------	------	----------	------	------

银行存款	6,082,366.78	2,583,300.81	短期借款	-	-
结算备付金	433,856.88	147,636.84	交易性金融负债	-	-
存出保证金	11,994.74	3,211.71	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	40,362,988.27	23,713,623.03	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	40,362,988.27	23,713,623.03	应付证券清算款	91,590.59	-
债券投资	-	-	应付赎回款	58,146.38	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	-	-	应付管理人报酬	46,431.20	27,883.33
权证投资	-	-	应付托管费	9,673.15	5,809.04
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	-	-	应付交易费用	25,811.48	364.21
应收证券清算款	84,760.93	-	应付税费	-	-
应收利息	1,562.96	479.99	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	239,652.80	42,056.58
-	-	-	实收基金	79,046,249.32	51,608,645.03
-	-	-	未分配利润	-32,308,371.56	-25,202,449.23
-	-	-	所有者权益合计	46,737,877.76	26,406,195.80
资产总计：	46,977,530.56	26,448,252.38	负债与持有人权益总计：	46,977,530.56	26,448,252.38

(二) 利润表

项 目	本年数	上年数
-----	-----	-----

一、收入	5,909,657.14	-11,027,159.28
1、利息收入	47,681.59	156,401.76
其中：存款利息收入	50,125.92	17,009.83
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	-2,444.33	139,391.93
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	-3,896,631.88	-3,324,701.61
其中：股票投资收益	-4,347,677.62	-3,633,181.56
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	451,045.74	308,479.95
基金红利收入	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	9,758,607.43	-7,847,399.71
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	1,488,976.24	566,652.55
1、管理人报酬	518,326.19	413,238.02
2、托管费	107,984.68	86,091.32
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	854,291.94	57,708.05
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、税金及附加	7.43	-

7、其他费用	8,366.00	9,615.16
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	4,420,680.90	-11,593,811.83
四、净利润（净亏损以“-”填列）	4,420,680.90	-11,593,811.83

(三)所有者权益表

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）	51,608,645.03	-25,202,449.23	26,406,195.80	54,688,185.11	-14,583,278.85	40,104,906.26
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	4,420,680.90	4,420,680.90	-	-11,593,811.83	-11,593,811.83
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以	27,437,604.29	-11,526,603.23	15,911,001.06	-3,079,540.08	974,641.45	-2,104,898.63

“-”号填列)						
其中:						
1. 基金申购款	107,276,802.14	-44,863,071.59	62,413,730.55	269,287.73	-69,287.73	200,000.00
2. 基金赎回款	-79,839,197.85	33,336,468.36	-46,502,729.49	-3,348,827.81	1,043,929.18	-2,304,898.63
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)	79,046,249.32	-32,308,371.56	46,737,877.76	51,608,645.03	-25,202,449.23	26,406,195.80

四、资产管理计划投资组合报告

(一) 委托资产配置情况

序号	资产类别	市值(元)	占总资产的比例(%)
1	权益投资	40,362,988.27	85.92
	其中: 股票	40,362,988.27	85.92
2	固定收益投资	-	0.00

	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
6	银行存款及结算备付金合计	6,516,223.66	13.87
7	其他资产	98,318.63	0.21
8	资产合计	46,977,530.56	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。

(二) 委托资产投资前十名股票（按市值）明细

序号	股票代码	股票名称	持仓数量(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	603938	三孚股份	26,600.00	565,782.00	1.21
2	002599	盛通股份	99,300.00	467,703.00	1.00
3	603890	春秋电子	43,900.00	463,584.00	0.99
4	603380	易德龙	26,900.00	449,230.00	0.96
5	603076	乐惠国际	17,600.00	428,208.00	0.92
6	600676	交运股份	98,300.00	424,656.00	0.91
7	603139	康惠制药	24,600.00	423,612.00	0.91
8	603166	福达股份	70,460.00	417,827.80	0.89
9	300519	新光药业	29,467.00	399,277.85	0.85
10	603928	兴业股份	32,102.00	395,496.64	0.85

五、管理人履职报告

(一) 投资经理情况

投资经理姓名	学历	证券从业年限	主要工作经历
胡倩	博士	14	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、海通海蓝宝银集合资产管理计划投资经理。14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	博士	10	上海财经大学博士，上海交通大学硕士。10年证券从业经验，曾任平安资管投资经理助理，华富基金基金经理，现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理。

(二) 投资策略回顾与展望

在经历了 2018 年全年的漫长单边下跌之后，2019 年从第一个交易日起就展现了强劲的反弹势头。这主要是因为，在 2018 年对贸易战和股票质押风险的担忧中，A 股的估值达到了历史底部附近。在过去一年中，上证指数上涨 22.30%，沪深 300 上涨 36.07%，中证 500 上涨 26.38%，中证 1000 上涨 25.67%，创业板指上涨 43.79%，中小板综上涨 31.89%。

外部环境方面，贯穿 2019 全年的主要影响是中美贸易摩擦及衍生的科技战。A 股几次剧烈的波动，都是在这条主线的影响下发生的。直到 2019 年底，中美才签署了第一阶段协议。客观上讲，这次贸易摩擦也催生了以科技股为代表的结构性行情。

在国内，PMI 指数有 8 个月在枯荣线以下，但是这个数据在四季度有好转，站上枯荣线，经济展现出了很强的韧性。经济政策从去杠杆转向稳杠杆，国内流动性改善，风险偏好回升，从宏观层面为 2019 的上涨提供了支撑。

报告期内，我们按照合同约定进行了投资。无论是在市场剧烈反弹的亢奋情绪中，还是在贸易摩擦的恐慌情绪中，我们都严格按照量化研究成果进行投资操作，并未受到主观情绪影响。

我们认为 2020 年的 A 股市场将维持震荡格局，在疫情中被恐慌抛售的股票存在一定的估值修复机会。

市场继续大幅下跌可能性很小。在 2020 年一季度的新冠疫情冲击下，A 股市场展现了近年来少有的韧性。上证综指最大跌幅仅为 15.36%，远小于其他国家的震荡幅度。这一方面得益于中国在疫情防控方面的得力措施，另一方面也是因为 A 股整体估值本来就处于较低的位置。在这种低估值水平下，市场的进一步下跌会触发更多的资金入市，因此大幅下跌可能性较小。

市场大幅上涨的可能性也很小。即使国外疫情发展可以尽快好转，但世界经济陷入半停滞，人员流动几乎完全停止，短时间内也很难恢复到 2020 年初水平。而且，美国市场在疫情爆发之初，估值水平处于历史高位附近，短期之内，市场情绪偏悲观，不支持持久有力的长期上涨行情。更有可能出现的是中短期的反弹。

从投资层面上，我们将通过多层次的量化策略体系探究获取超额收益和绝对收益的路径，积极捕捉市场可能出现的投资机会，尤其是在恐慌中被错杀的标的。

(三) 公平交易专项说明

报告期内，本资产管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配各环节得到公平对待。

(四) 报告期内资管计划投资收益分配情况

本集合资产管理计划报告期内未进行收益分配。

六、托管人履职报告

详见托管报告。

七、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

(一) 管理费

计提基准	管理费按前一日的资产净值的 1.2% 年费率计算，具体计算方法如下： $H = E \times 1.2\% \div \text{当年天数}$ H 为当日应计提的管理费； E 为前一日的集合计划资产净值。
计提方式	管理费每日计提
支付方式	管理费每日计提，逐日累计按月支付，由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(二) 托管费

计提基准	托管费按前一日的资产净值的 0.25% 年费率计算，具体计算方法如下： $H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$ H 为当日应计提的托管费； E 为前一日的集合计划资产净值。
计提方式	托管费每日计提
支付方式	托管费每日计提，逐日累计按月支付，由管理人向托管人发送托管费划付指令，托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(三) 业绩报酬

<p>计提基准</p>	<p>每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如该笔参与份额不存在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，推广期参与的为注册登记机构份额注册登记日，存续期参与的为份额参与当日，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。年化收益率的计算公式如下：</p> $R = \frac{(P_1 - P_0)}{P_0^*} \div D \times 100\%$ <p>业绩报酬计提日为计划分红日、委托人退出日或计划终止日； P1 为业绩报酬计提日的单位累计净值； P0 为上一个发生业绩报酬计提日的单位累计净值； P₀[*] 为上一个发生业绩报酬计提日的单位净值； D 表示上一个发生业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年限（1 年按 365 天计算）； R 为年化收益率。</p> <p>管理人业绩报酬计提如下：</p> <table border="1" data-bbox="501 1081 1361 1227"> <thead> <tr> <th>年收益率 (R)</th> <th>计提比例</th> <th>业绩报酬 (Y) 的计提</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>R < 5%</td> <td>0</td> <td>Y = 0</td> </tr> <tr> <td>R ≥ 5%</td> <td>18%</td> <td>Y = A × (R - 5%) × 18%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Y = 业绩报酬； A = 每笔参与在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的资产净值总额。</p>	年收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (Y) 的计提	R < 5%	0	Y = 0	R ≥ 5%	18%	Y = A × (R - 5%) × 18%
年收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (Y) 的计提								
R < 5%	0	Y = 0								
R ≥ 5%	18%	Y = A × (R - 5%) × 18%								
<p>计提方式</p>	<p>业绩报酬计提日为计划分红日、委托人退出日或计划终止日；</p>									
<p>支付方式</p>	<p>管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于收到指令后 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。</p>									

八、重要事项提示及其他需要说明的情况

1、2019 年 5 月 8 日起，周小刚先生不再担任本集合计划投资经理，增加胡倩女士和朱蓓女士担任本集合计划投资经理。

九、声明

郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表、附件真实、准确、完整。

上海海通证券资产管理有限公司

2020年04月30日

