



海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划

2020 年 1 季度报告

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：交通银行股份有限公司

报告期间：2020 年 01 月 01 日-2020 年 03 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:	海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划
合同生效时间:	2011-02-10
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	交通银行股份有限公司

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)	104,368,785.64
本期利润(元)	-3,113,388.36
份额净值(元)	0.7664
份额累计净值(元)	0.7664

(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、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	83,592,131.00	79.98
	其中：股票	83,592,131.00	79.98

2	固定收益投资	11,466,537.37	10.97
	其中：债券	11,466,537.37	10.97
	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	4,568,000.46	4.37
6	银行存款及结算备付金合计	4,470,271.61	4.28
7	其他资产	425,189.55	0.41
8	资产合计	104,522,129.99	100.00

(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	601318	中国平安	101,000.00	6,986,170.00	6.69
2	600887	伊利股份	191,300.00	5,712,218.00	5.47
3	002001	新和成	209,000.00	5,705,700.00	5.47
4	002271	东方雨虹	161,300.00	5,489,039.00	5.26
5	002798	帝欧家居	232,000.00	5,391,680.00	5.17
6	600030	中信证券	227,800.00	5,048,048.00	4.84
7	000333	美的集团	101,000.00	4,890,420.00	4.69
8	600323	瀚蓝环境	221,700.00	4,425,132.00	4.24
9	603288	海天味业	34,000.00	4,255,780.00	4.08
10	600600	青岛啤酒	92,000.00	4,205,320.00	4.03

(三) 委托资产投资前五名债券（按市值）明细

序号	债券代码	债券名称	持仓数量(张)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	018007	国开 1801	57,000.00	5,742,750.00	5.50
2	108604	国开 1805	56,000.00	5,720,400.00	5.48
3	128098	康弘转债	10.00	1,279.60	0.00
4	113032	桐 20 转债	10.00	1,107.80	0.00
5	110067	华安转债	10.00	999.97	0.00

四、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
李天舒	硕士	11	李天舒女士，厦门大学经济学学士、中山大学管理学硕

			士、CPA。2014年11月加入海通资管，现任权益投资二部总监，海通新兴成长、博观睿选、滴石系列集合计划投资主办人，曾任海富系列、海汇系列投资主办人。曾先后就职于安永咨询、海通证券股份有限公司，积累了丰富的财务咨询、投资银行、资产管理专业经验。具备扎实的投资管理理论基础，和对资本市场全产业链的深刻理解。
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、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。

(二) 投资策略回顾与展望

市场回顾

2020年第一季度，昂扬向上的资本市场与本已有所修复的宏观经济，遭遇了新冠疫情黑天鹅的沉痛打击。全球金融市场剧烈下跌，疫情叠加原油价格突变带来资产价格的连锁反应，短短时间内美股经历四次向下熔断、欧洲主要股指最多跌去近50%，全球多种大类资产出现短期流动性踩踏。中国由于对疫情的控制较为得当，同时市场具备一定的估值优势，跌幅相对较小。

市场展望与操作策略

疫情在海外尚未得到有效控制，疫情持续时间过长可能会引发全球经济大衰退，同时引发较为严重的债务危机。相比之下，中国疫情控制攻坚战已经打赢，各行各业开始真正复工，但与全球经济较为密切的出口产业、全球供应链较为密切的部分中游制造业仍会面临较严重的短期影响。政府为对冲全面的现金流危机、企业存续危机、并稳定就业维护社会稳定，施行了一系列货币政策、财政政策。

我们反复评估关注及持有的公司，它们大概率可以对抗眼前的危机，可以保持或强化其竞争优势，并且经历股价下跌，很多公司的估值又落入较好投资区间。对于人类社会、全球化、

中国的未来，我们保持长期乐观。危机终会过去，半年到一年的业绩下滑，经营现金流的减少不影响大部分行业龙头的长期价值。操作上，我们仍将聚焦于具备核心优势的各领域优质公司，兼具估值考虑。继续看好消费、生物医药、竣工产业链、先进制造方向的投资机会。

(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。

五、托管人履职报告

详见托管报告。

六、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	按前一日的计划资产净值的 1.2%年费率计提
计提方式	每日计提
支付方式	逐日累计按月支付

(二) 托管费

计提基准	按前一日的计划资产净值的 0.2%年费率计提
计提方式	每日计提
支付方式	逐日累计按月支付

(三) 业绩报酬

计提基准	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。
计提方式	对年化收益率 5%以上的部分收取 18%的业绩报酬

支付方式	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。
------	---

七、涉及投资者权益的重大事项及其他需要说明的情况

(一) 投资经理变更

1、2020年2月5日起，增加李天舒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。

(二) 公司关联人员持有本资产管理计划的情况

无

(三) 重大关联交易情况

无

(四) 其他需要说明的情况

无

八、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

