

海通海蓝宝益集合资产管理计划年度资产管理报告

(2013年1月1日—2013年3月31日)

一、重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他有关规定制作。

中国证监会对海通海蓝宝益集合资产管理计划（以下简称“集合计划”或“本集合计划”）出具了批准文件（证监许可[2011]1302号），但中国证监会对本集合计划作出的任何决定，均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。托管人交通银行根据本集合计划合同规定于2013年4月18日复核了本报告中的主要财务指标、会计报表和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告财务数据未经上海众华沪银会计师事务所审计。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

二、集合计划概况

计划名称：海通海蓝宝益集合资产管理计划

计划类型：限定性集合资产管理计划

成立日期：2011年11月18日

成立规模：441,511,450.64份

报告期末计划总份额：58,791,492.99份

存续期：本计划不约定固定存续期限，未设计展期安排。

开放日：产品成立起3个月为封闭期，封闭期结束后进入开放期。开放期内，每周第一个工作日为开放日。

投资目标：在充分控制投资风险的基础上，追求委托资产的当期稳定收益和长期稳健增值。

业绩比较基准：银行一年期定期存款基准利率+1%。

风险收益特征：本集合计划为债券型证券投资产品，属于低风险收益品种。

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

三、集合计划主要财务指标

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

	主要财务指标	2013年1月1日—2013年3月31日
1	集合计划本期利润	1,865,905.36
2	集合计划本期利润扣减公允价值变动损益后净额	2,292,157.52
3	期末集合计划未分配利润	2,214,771.85
3	单位期末集合计划未分配利润	0.0377
4	期末集合计划资产总值	61,194,006.08
5	期末集合计划资产净值	61,006,264.84
6	期末单位集合计划资产净值	1.0377
7	本期集合计划净值增长率	2.70%
8	集合计划累计净值增长率	8.78%

(二) 财务指标的计算公式

(1) 单位期末集合计划未分配利润 = 期末集合计划未分配利润 ÷ 期末集合计划份额

(2) 集合计划单位资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

(3) 本期集合计划净值增长率 = $[(\text{本期第一次分红前单位集合计划资产净值} \div \text{期初单位集合计划资产净值}) \times (\text{本期第二次分红前单位集合计划资产净值} \div \text{本期第一次分红后单位集合计划资产净值}) \times \dots \times (\text{期末单位集合计划资产净值} \div \text{本期最后一次分红后单位集合计划资产净值}) - 1] \times 100\%$

(4) 集合计划累计净值增长率 = $[(\text{第一季度单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times (\text{第二季度单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times (\text{第三季度单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times \dots \times (\text{上季度单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times (\text{本期单位集合计划资产净值增长率} + 1) - 1] \times 100\%$

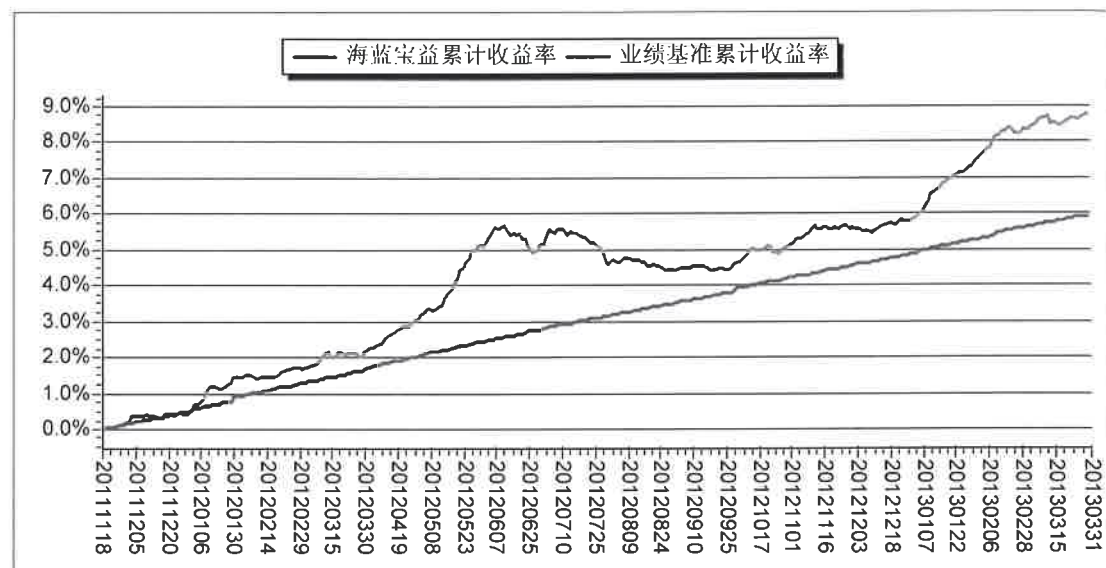
(三) 收益分配情况

本报告期内,本集合计划以2013年3月11日为权益登记日进行第一次分红,每10份集合计划份额派发现金红利0.50元,至本报告期末,每10份集合计划份额累计派发现金红利0.50元。

(四) 本集合计划净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

截至本报告期末3月31日,产品的净值增长率为2.70%,同期业绩基准收益率为0.99%。

产品成立以来的累计净值增长率为 8.78%，业绩基准收益率为 5.95%。



（五）开放期

根据本集合计划契约规定，产品成立起3个月为封闭期，封闭期结束后进入开放期。开放期内，每周第一个工作日为开放日。

（六）管理人提取业绩报酬情况

根据本集合计划说明书和合同约定，本报告期内，管理人提取4,421.09元业绩报酬。

四、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截止到3月31日，本集合计划单位净值为1.0377元，累计单位净值1.0877元。报告期内，产品净值增长率为2.70%，同期业绩基准收益率为0.99%，产品收益率高于业绩基准1.71%。

（二）投资经理简介

孙甜女士：上海财经大学金融数学与金融工程博士，现任海通海蓝宝益集合资产管理计划、海通季季红和海通海蓝宝银集合资产管理计划投资经理。曾任长江养老保险投资管理部债券投资助理、投资经理。在信用债投研和绝对回报组合管理等领域有较好积累，曾先后管理上海烟草、上海电力等多个企业年金账户，具有3年以上金融工作经验。

(三) 投资经理工作报告

1、市场和操作回顾。

2013 年一季度，债券市场整体呈现收益率下行、价格上涨的态势。推动债券市场上涨的重要因素是市场资金面的极度宽裕，以 7 天银行间质押式回购利率为代表的资金利率绝大部分时间运行在 3% 以内的低位水平。

基本面方面，经济增长层面的数据相对平稳，虽然年初市场对经济复苏的预期相对乐观，风险偏好也有所改变，但从机构微观调研情况和最终数据显示来看，经济的复苏程度仍然相对较弱，同时，通货膨胀水平整体在相对低位运行，市场的通胀预期不高，实际的通胀压力在实体经济弱复苏、需求不旺盛的情况下，仍然较低。

市场方面，呈现出供需两旺的情形，债券供给持续放量，但与此同时，机构在一季度的配置需求也大幅增长，尤其是以银行理财资金和新发债券基金为代表。

综上所述，在资金面、基本面、供求面三方面都相对有利的状况下，债券市场在一季度整体呈现收益率下行，信用利差收窄的上涨行情。

本集合理财计划一季度采取的主要策略是“提升仓位，控制久期，提高信用等级”。期间我们总体上提升了信用债仓位，但是对于久期的控制仍然较为严格，主要增持了 3 年左右，信用资质优良的 AA+ 信用债。对于信用等级较低的品种以及部分民营企业债，采取了逢高减持的操作。同时，对于部分折价保护较低，弹性较大的杠杆型封闭式债券基金，也采取了逢高减持的操作，锁定了一定的利润。

2、市场展望和投资计划

二季度，我们对市场环境的整体判断是：经济增长弱复苏，通胀水平维持低位，资金面略有收紧但整体平稳，主要的不确定性在于债券的供需关系。具体而言，中国正处于利率市场化和直接融资占比提升的金融改革进程中，债券以及具备固定收益属性的资产（含资产证券化等）在整个投融资体制中的占比会逐步提升，这也就意味着债券的供给将长期保持增长态势，而债券需求也随着利率市场化的深入得到扩充。但供给和需求的扩张程度和节奏可能是不同步的，这就会导致在某些具体的市场阶段，债券的供需平衡被打破，同时，对于不同的债券品种，如利率债或信用债；不同的债券版块，如城投债、产业债或中小企业债等在结构上的巨大分化，由此带来债券价格波动的不确定性。

本集合理财计划将始终保持纯债配置、绝对回报的投资理念。以中高等资质的信用债为主，期限控制在 3-5 年，规避基本面较差的低评级产业债和县级城投债，保持组合在承担较低的信用风险的前提下，能够获得较为稳定的票息收益。适度降低杠杆型基金的仓位，逐步获利了结，减少净值的波动性。

五、集合计划财务会计报告

(一) 集合计划会计报表

1. 资产负债表

日期：2013年3月31日

单位：人民币元

资产	期末数	年初数	负债和所有者权益	期末数	年初数
资产：			负债：		
银行存款	1,094,058.07	118,773.92	短期借款		
结算备付金	434,351.45	1,444,828.85	交易性金融负债		
存出保证金	12,126.46	38,069.83	衍生金融负债		
交易性金融资产	54,105,355.64	69,450,911.84	卖出回购金融资产款		
其中：股票投资			应付证券清算款	77,810.83	
债券投资	50,805,058.64	43,288,294.60	应付赎回款		
资产支持证券投资			应付赎回费		
基金投资	3,300,297.00	26,162,617.24	应付管理人报酬	43,942.12	55,963.75
衍生金融资产			应付托管费	10,985.51	13,990.94
买入返售金融资产	4,000,015.10	3,000,015.00	应付销售服务费		
应收证券清算款			应付交易费用	5,139.68	2,787.28
应收利息	1,548,099.36	827,381.71	应付税费		
应收股利		6,997.47	应付利息		
应收申购款			应付利润		
其他资产			其他负债	49,863.10	40,000
			负债合计	187,741.24	112,741.97
			所有者权益：		
			实收基金	58,791,492.99	70,591,900.78
			未分配利润	2,214,771.85	4,182,335.87
			所有者权益合计	61,006,264.84	74,774,236.65
资产合计：	61,194,006.08	74,886,978.62	负债与持有人权益总计：	61,194,006.08	74,886,978.62

2、经营业绩表

日期：2013年1月1日至2013年3月31日

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	2,067,811.17	2,067,811.17
1、利息收入	773,274.17	773,274.17
其中：存款利息收入	8,836.11	8,836.11
债券利息收入	752,105.62	752,105.62
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	12,332.44	12,332.44
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,720,789.16	1,720,789.16
其中：股票投资收益		
债券投资收益	380,933.11	380,933.11

资产支持证券投资收益		
基金投资收益	1,206,938.31	1,206,938.31
权证投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	132,917.74	132,917.74
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-426,252.16	-426,252.16
4、其他收入（损失以“-”填列）		
二、费用	201,905.81	201,905.81
1、管理人报酬	136,076.67	136,076.67
2、托管费	34,019.14	34,019.14
3、销售服务费		
4、交易费用	12,323.90	12,323.90
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	19,486.10	19,486.10
三、利润总额	1,865,905.36	1,865,905.36

（二）集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

单位：人民币元

科目	期末市值	占期末总资产比例(%)
银行存款和清算备付金	1,528,409.52	2.50%
交易保证金	12,126.46	0.02%
股票投资		
债券投资	50,805,058.64	83.02%
基金投资	3,300,297.00	5.39%
买入返售证券	4,000,015.10	6.54%
应收证券清算款		
其他资产	1,548,099.36	2.53%
资产合计：	61,194,006.08	100.00%

2、按市值占集合计划资产净值比例前十名企业债券投资明细

单位：人民币元

序号	科目代码	科目名称	数量	市值	市值占净值比
1	122964	09 龙湖债	48,000	5,006,400.00	8.21%
2	112013	09 亿城债	40,100	4,008,797.00	6.57%
3	122169	12 金瑞债	38,000	3,925,400.00	6.43%
4	112006	08 万科 G2	35,000	3,544,450.00	5.81%
5	122932	09 宣城债	30,000	3,151,800.00	5.17%
6	122864	11 外滩债	30,000	3,096,000.00	5.07%
7	111059	09 宿建投	27,997	2,950,883.80	4.84%
8	122924	10 巢湖债	25,500	2,664,750.00	4.37%

9	111047	08 长兴债	22,617	2,449,873.44	4.02%
10	122981	09 铜城投	21,440	2,229,760.00	3.66%

3、按市值占集合计划资产净值比例前五名交易型货币基金投资明细

单位：人民币元

序号	科目代码	科目名称	数量	市值	市值占净值比
1	511990	华宝添益	33,000	3,300,297.00	5.41%

(三) 集合计划份额变动

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
70,591,900.78	570,234.23	12,370,642.02	58,791,492.99

六、重要事项揭示

- (一) 在本报告期内本集合计划管理人和托管人没有发生变更；
- (二) 在本报告期内本集合计划管理人或托管人没有受到重大处罚；
- (三) 在本报告期内本集合计划没有发生重大诉讼、仲裁事项；

七、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《海通海蓝宝益集合资产管理计划说明书》
- 2、《海通海蓝宝益集合资产管理计划合同》
- 3、《海通海蓝宝益集合资产管理计划托管协议》
- 4、《关于海通证券股份有限公司设立海通海蓝宝益集合资产管理计划的批复》
- 5、 管理人业务资格批件、营业执照

(二) 查阅方式

网址：www.htsec.com

信息披露电话：4008-888-001

文件存放地点：上海市广东路689号海通证券大厦32层

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人上海海通证券资产管理有限公司。

上海海通证券资产管理有限公司

2013年4月15日

