

海通海蓝宝益集合资产管理计划年度资产管理报告

(2012年1月1日—2012年12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3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。

本报告财务数据已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：70,591,900.78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	2012年1月1日—2012年12月31日
1	集合计划本期利润	11,357,831.84
2	集合计划本期利润扣减公允价值变动损益后净额	11,357,831.84
3	期末集合计划未分配利润	4,182,335.87
3	单位期末集合计划未分配利润	0.0592
4	期末集合计划资产总值	74,886,978.62
5	期末集合计划资产净值	74,774,236.65
6	期末单位集合计划资产净值	1.0592
7	本期集合计划净值增长率	5.34%
8	集合计划累计净值增长率	5.92%

(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 = [(本期第一次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 期初单位集合计划资产净值) × (本期第二次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 本期第一次分红后单位集合计划资产净值) × … × (期末单位集合计划资产净值 ÷ 本期最后一次分红后单位集合计划资产净值) - 1] × 100%

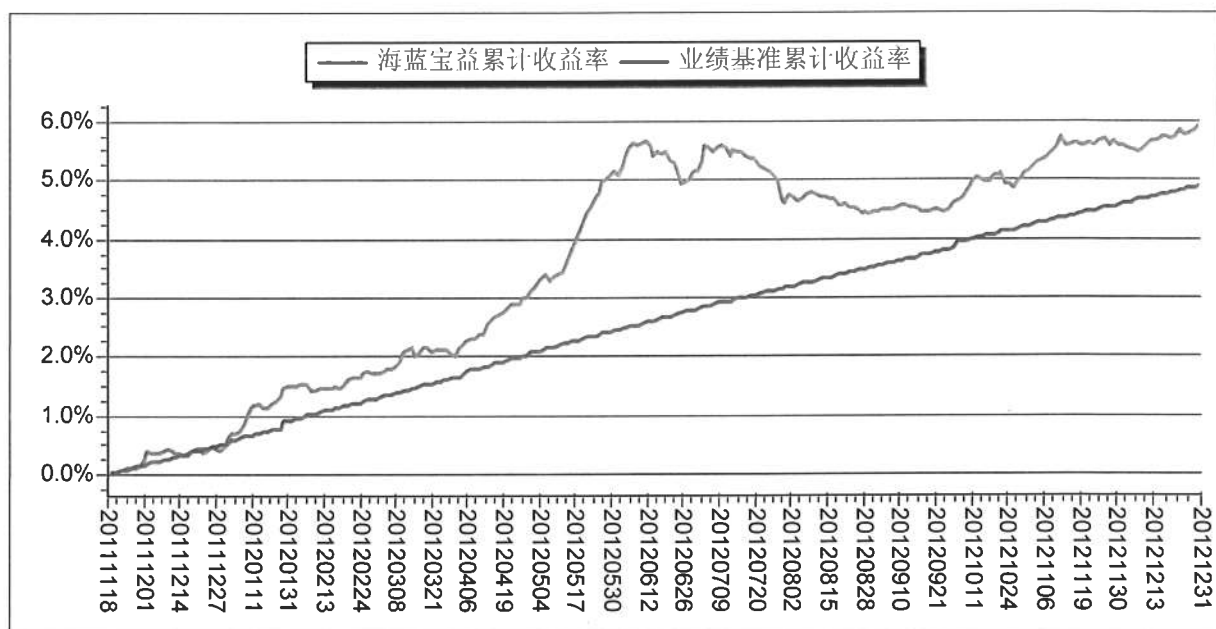
(4) 集合计划累计净值增长率 = [(第一季度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第二季度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第三季度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × … × (上季度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (本期单位集合计划资产净值增长率 + 1) - 1] × 100%

(三) 收益分配情况

本报告期内，本集合计划没有进行收益分配。至本报告期末，本集合计划没有进行收益分配。

(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 12 月 31 日，产品的净值增长率为 5.34%。产品成立以来的累计净值增长率为 5.92%，业绩基准收益率为 4.91%。



(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，管理人没有提取业绩报酬。

四、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截止到12月31日，本集合计划单位净值为1.0592元，累计单位净值1.0592元。报告期内，产品净值增长率为5.34%，产品成立以来的累计净值增长率为5.92%，业绩基准收益率为4.91%。

(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。

2012年债券市场收益率水平在经历了2011年四季度的趋势性下行之后，2012年一季度，整体呈现区域震荡，略有上行的态势。长端基准利率10年期国债围绕3.50%做窄幅整理。进入年中，随着翘尾因素消退，CPI压力逐渐减弱，而经济增速的担忧再起。央行在5、6、7月共调降一次准备金率，调降两次基准利率，债券市场收益率显著下行，以10年期国债为例，3月底至5月初始终围绕3.55%做窄幅整理，5月份在强烈的降息降准预期和18日的政策刺激下，收益率下降至3.3%附近。

下半年债券市场进入震荡调整时期，随着企业盈利水平不断恶化，市场对于信用风险的担忧提升。进入四季度后，债券市场延续之前的调整格局，其中信用债和城投债的收益率上行更为明显。加剧调整的因素中关键有两点：一方面，年底资金面的阶段性紧张导致行情不确定性增加，同时，机构获利了解、落袋为安的情绪提升，需求力度有所减弱；而另一方面，随着股票市场的强势反弹，在大类资产配置上债券资产的相对投资价值有所降低，市场存量资金流动发生了一定的改变。

本集合计划采取的主要策略是始终维持了债券的高仓位配置，尤其是信用债的仓位维持比较高，以调整持仓结构实现对市场不同阶段的应对。考虑到本产品的纯债性质，对可转债品种增持相对谨慎，小幅增加了安全边际较高的银行可转债，但整体仓位保持低位。

2、市场展望和投资计划

2013年，我们对宏观经济的整体判断是，全年经济将处于弱势复苏态势。美国财政减支、欧洲政治不稳和日本债务问题开始显现，都将拖累全球经济复苏步伐进而影响出口增速。基建投资将是国内经济主要拉动力量。全球已有的量化宽松政策导致的存量流动性极度宽裕，外汇占款对流动性的支撑将持续存在。

上半年，通胀压力将比较有限，央行对于流动性保持较宽松状态乐见其成，年初配置力量的影响也有望贯穿一季度始终，债券市场将呈现这一台流动性的盛宴。下半年，通胀压力逐步上升，不排除央行下半年通过发行央票、提高基准利率等手段收紧流动性。

2013年我们对固定收益类资产的资本利得空间预期有所下降，但票息收益仍然较为稳定。因此，我们仍然以信用债为主要配置标的，但由于宏观经济复苏存在着一定的曲折，产业转型期间某些特定行业的风险仍然需要我们提高警惕，因此，在产业债领域的行业配置和个券风险控制需要更加严格。

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：2012年12月31日

单位：人民币元

资产	2012 年年末数	2011 年年末数	负债和所有者权益	2012 年年末数	2011 年年末数
资产：			负债：		
银行存款	118,773.92	113,228,910.46	短期借款		
结算备付金	1,444,828.85	7,174,029.63	交易性金融负债		
存出保证金	38,069.83		衍生金融负债		
交易性金融资产	69,450,911.84	320,908,770.56	卖出回购金融资产款		
其中：股票投资			应付证券清算款		
债券投资	43,288,294.60	148,537,586.66	应付赎回款		
资产支持证券投资			应付赎回费		
基金投资	26,162,617.24	172,371,183.90	应付管理人报酬	55,963.75	301,192.68
衍生金融资产			应付托管费	13,990.94	75,298.15
买入返售金融资产	3,000,015.00		应付销售服务费		
应收证券清算款			应付交易费用	2,787.28	10,468.93
应收利息	827,381.71	3,009,222.46	应付税费		
应收股利	6,997.47	27,624.69	应付利息		
应收申购款			应付利润		
其他资产			其他负债	40,000.00	10,000.00
			负债合计	112,741.97	396,959.76
			所有者权益：		
			实收基金	70,591,900.78	441,511,450.64
			未分配利润	4,182,335.87	2,440,147.40
			所有者权益合计	74,774,236.65	443,951,598.04
资产合计：	74,886,978.62	444,348,557.80	负债与持有人权益总计：	74,886,978.62	444,348,557.80

2、经营业绩表

日期：2012年1月1日至2012年12月31日

单位：人民币元

项目	2012 年累计数	2011 年 11 月 18 日至 12 月 31 日
一、收入	13,391,229.69	3,010,006.77
1、利息收入	3,789,871.96	1,503,765.79
其中：存款利息收入	898,777.99	813,374.36
债券利息收入	2,725,739.00	505,067.30
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	165,354.97	185,324.13
2、投资收益（损失以“-”填列）	9,974,590.68	197,331.74
其中：股票投资收益		
债券投资收益	1,906,827.12	44,181.98

资产支持证券投资收益		
基金投资收益	6,881,765.84	
权证投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	1,185,997.72	153,149.76
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-373,232.95	1,182,387.70
4、其他收入（损失以“-”填列）		126,521.54
二、费用	2,033,397.85	569,859.37
1、管理人报酬	1,490,786.02	569,859.37
2、托管费	372,696.47	104,352.03
3、销售服务费		
4、交易费用	100,856.40	35,985.57
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	69,058.96	12,113.50
三、利润总额	11,357,831.84	2,440,147.40

3、净值变动表

日期：2012年12月31日

单位：人民币元

项目	2012 年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	441,511,450.64	2,440,147.40	443,951,598.04
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		11,357,831.84	11,357,831.84
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	-370,919,549.86	-9,615,643.37	-380,535,193.23
其中：1、基金申购款	20,788,082.67	719,442.79	21,507,525.46
2、基金赎回款	391,707,632.53	10,335,086.16	402,042,718.69
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数			-
五、期末所有者权益（基金净值）	70,591,900.78	4,182,335.87	74,774,236.65

（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	1,563,602.77	2.09%
交易保证金	38,069.83	0.05%

股票投资	0.00	0.00%
债券投资	43,288,294.60	57.80%
基金投资	26,162,617.24	34.94%
买入返售证券	3,000,015.00	4.01%
应收证券清算款	0.00	0.00%
其他资产	834,379.18	1.11%
资产合计：	74,886,978.62	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	122169	12 金瑞债	60,000	6,121,200.00	8.19%
2	1280318	12 运城城投债	50,000	5,103,000.00	6.82%
3	1280401	12 株云龙债	40,000	3,994,800.00	5.34%
4	122185	12 力帆 01	28,250	2,895,625.00	3.87%
5	122113	11 新钢债	25,000	2,525,000.00	3.38%
6	122757	11 丹东债	22,000	2,269,300.00	3.03%
7	111041	08 铁岭债	20,600	2,185,165.60	2.92%
8	122945	09 虞水债	20,000	2,077,800.00	2.78%
9	122020	09 复地债	20,000	2,073,400.00	2.77%
10	122593	12 衡城投	20,000	2,054,000.00	2.75%

3、按市值占集合计划资产净值比例前五名可转换债券投资明细

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	113001	中行转债	20,000	1,924,400.00	2.57%

4、按市值占集合计划资产净值比例前五名股票型基金投资明细

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	150010	国泰优先	2,792,938	3,220,257.51	4.31%

5、按市值占集合计划资产净值比例前五名债券型基金投资明细

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	150021	汇利 B	4,318,400	5,557,780.80	7.43%
2	550005	信诚三得益债券 B	5,107,252.30	5,051,072.52	6.76%
3	202103	南方多利增强债券 A	4,440,143.50	4,726,532.76	6.32%

4	150041	天盈 B	2,810,343	3,383,652.97	4.53%
---	--------	------	-----------	--------------	-------

7、按市值占集合计划资产净值比例前五名货币型基金投资明细

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	519508	万家货币市场证券投资基金	4,223,320.68	4,223,320.68	5.65%

(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
441,511,450.64	20,788,082.67	391,707,632.53	70,591,900.78

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3月6日

