

海通海蓝宝银集合资产管理计划
(2013 年第 3 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：中国工商银行股份有限公司

报告期间：2013 年 7 月 1 日 至 2013 年 9 月 30 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中国工商银行股份有限公司于 2013 年 10 月 17 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。

本报告期间：2013 年 7 月 1 日至 2013 年 9 月 30 日

一、集合计划简介

(一) 计划基本资料

1、计划名称：	海通海蓝宝银集合资产管理计划
2、计划简称：	海蓝宝银
3、计划产品类型：	限定性集合资产管理计划
4、计划合同生效日：	2012 年 7 月 24 日
5、成立规模：	702,284,225.28 元
6、报告期末计划份额总额：	6,597,061.51 份

(二) 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.htsec.com
6、法定代表人：	余际庭
7、信息披露负责人：	顾斌
8、信息披露电话：	021-23219938
9、联系电话：	95553、4008888001
10、传真：	021-63410460
11、电子邮箱：	htam@htsec.com

(三) 计划托管人

1、名称：	中国工商银行股份有限公司
2、注册地址：	北京市西城区复兴门内大街 55 号
3、办公地址：	北京市西城区复兴门内大街 55 号
4、邮政编码：	100140
5、国际互联网址：	www.icbc.com.cn
6、法定代表人：	姜建清
7、信息披露负责人：	赵会军
8、联系电话：	95588
9、传真：	010-66105798
10、电子邮箱：	custody@icbc.com.cn

(四) 其他有关资料

1、聘请的会计师事务所	
名称：	上海众华沪银会计师事务所有限公司
办公地址：	上海市延安东路 550 号海洋大厦 12 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	2013 年 7 月 1 日-2013 年 9 月 30 日
1.	本期利润	84,225.06
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 (人民币元)	43,507.38

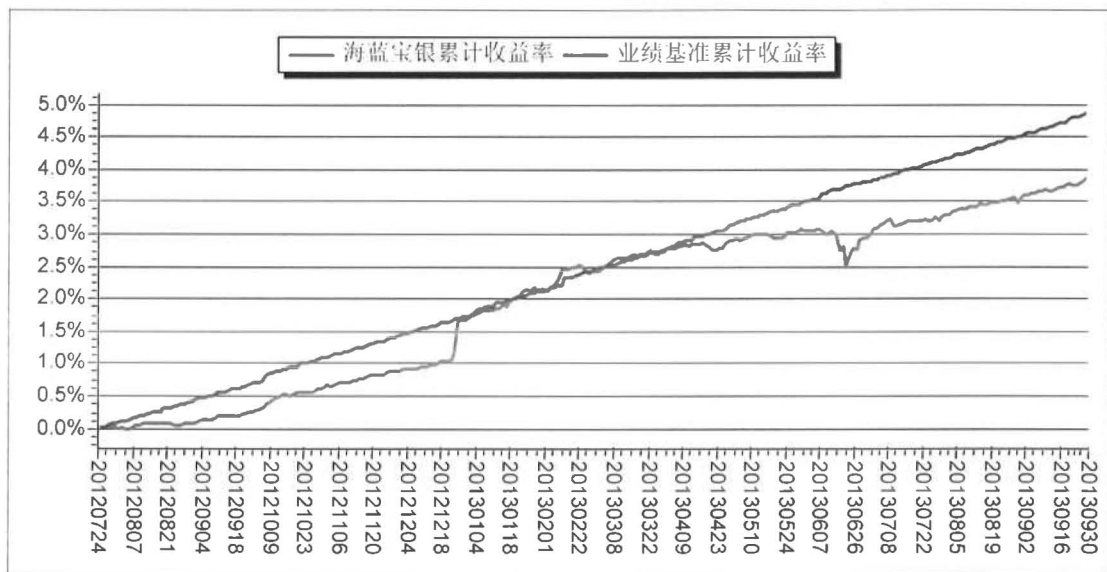
3.	期末集合计划资产净值（人民币元）	6,853,592.40
4.	期末单位集合计划资产净值（人民币元）	1.0389

（二）与同期业绩比较基准变动的比较

1. 本计划历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去 3 个月	0.92%	0.03%	1.01%	0.01%	-0.09%	0.02%

2. 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



（三）本计划合同生效以来每年的计划收益分配情况

年度	每 10 份计划份额分红数（元）	备注
合计	-	-

注：本计划合同生效以来未进行收益分配。

三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

孙甜，上海财经大学金融数学与金融工程博士，历任长江养老保险投资管理部债券投资助理、投资经理，先后管理上海烟草、上海电力等多个企业年金账户，在信用债投资研究和绝对回报组合管理等领域有较好积累。具有 3 年以上固定收益投资经验。现任海通海蓝宝益、

海通季季红、海通海蓝宝银、海通年年鑫、海通半年鑫、海通季季鑫、海通月月鑫投资主办。

（二）投资经理工作报告

1、市场和操作回顾

三季度债券市场走势疲弱，中长端的利率和信用品种收益率走高，市场信心未能从此前的冲击中得到实质性的恢复。影响债券市场的主要原因还是在于资金、供给、机构行为等多个方面。其一，三季度货币政策继续保持中性，操作上央票锁长放短，逆回购量较为有限，资金面长期处于紧平衡状态，利率市场化逐步深入，融资成本中枢提升，利率银行类机构提升超储率，降低了债券资产需求，中期资金水平高企使得短期债券无法下行，收益率曲线总体较为平坦。其二，利率债供给放量，一级市场投标频现高位，带动二级市场走弱，这一棘轮效应持续至 9 月。随后工业增加值、进出口数据等等基本面数据出现好转，通胀数据预期回升，抑制了市场的多头情绪。其三，各种监管逐步深化，债券市场整顿、理财业务调整、地方债务审计等等，导致金融机构主动降杠杆，市场整体需求较弱，难以形成有效的多方力量。

本组合作为市值估值、每周打开申购赎回窗口的开放型短期债券组合，要求在债券市场剧烈波动过程中既能保持足够流动性，同时也要确保组合净值回撤能够限制在较低水平。三季度，本组合稳健操作，精选个券，适时适度进行回购操作，在波动较大的市场环境下，组合保持了较好的净值增长形态，也成功应对了数次较大比例的中购、赎回冲击。

2、市场展望和投资计划

展望四季度，经济基本面环比而言将从高点回落，主要是补库存动力削弱、外围需求不振等因素，但在上下限的政策指导之下，国内基建投资、信贷融资等均能起到较好的底部支撑作用。通货膨胀方面，全年 CPI 水平低于 3 已儿无悬念，但未来两个月在 9 月份 CPI 超预期上行基础上继续上调也在预期之中。央行对货币、信贷和外汇占款增速较快的担忧再次成为货币政策考虑的重点之一，未来货币政策趋势性宽松概率不高。因此基本面对债券利多因素较为有限，且还很不明确。市场对整个四季度的预期主要还是以整体震荡为主，资本利得收益机会较小。地方政府性债务审计结果虽然难以超出预期，但是相关领域可能推出的政策措施可能对估值造成冲击；而四季度城投供给放量对收益率的压力也不能掉以轻心。因此对于相关品种，尚需要特别关注冲击风险，规避期限长、资质相对较差的个券。

未来几个月，本组合将继续维持足够流动性，应付比例较高的中赎冲击压力；保持足够的防御力量，在不确定性的市场波动中寻找相对确定的收益，追求绝对收益，维持组合净值波动较为平稳。组合配置方面，主要集中于久期较短、评级较高的城投品种，优选个券，严格控制信用资质、规避资质较差的民营、周期性行业品种。同时，密切关注阶段性的机会，保留组合一定的弹性，在市场向好时期获取阶段性收益。

四、合规管理与风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司监督管理条例》、《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合

规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、合规管理报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的合规风控部门，加强对集合资产管理业务的合规管理，并为其提供人力、物力、财力和技术支持，确保合规管理有效开展。通过事前审核和定期检查，可以确认，在本报告期内，未发生违反法律法规及其他监管规定的情况。

3、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的合规风控部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。

公司设立合规与风控部，通过系统监控和定期检查，对集合资产管理计划的投资风险、操作风险、契约风险、道德风险等进行全面的监督和检查。同时在交易系统中设置各类合规性指标，实现事前控制，确保集合资产管理计划运作的合法合规。对日常集合资产管理计划出现的各类问题，合规与风控部及时进行风险提示，并督促相关部门及时整改。

公司在实行严格的内部风险控制的同时，也接受托管银行、监管机构、审计机构以及委托人的监督。

通过监控和检查，可以确认，在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本集合计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

五、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	112,850.45	1,504,784.51	短期借款	-	-
清算备付金	204,382.73	409,090.91	交易性金融负债	-	-
存出保证金	53,361.06	404,432.55	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	5,987,676.90	8,435,525.22	卖出回购金融资产款	499,995.00	-
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	34.20	-
债券投资	5,987,676.90	-	应付赎回款	-	-

基金投资	-	8,435,525.22	应付管理人报酬	4,161.74	243,014.63
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	1,040.45	60,753.63
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	900,000.45	10,000,025.00	应付交易费用	668.42	10,116.44
应收证券清算款	-	4,003,204.44	应交税费	-	-
应收利息	126,760.53	20,025.45	应付利息	1,407.78	-
应收股利	-	303,324.77	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	24,132.13	20,000.00
其他资产	-	-	负债合计	531,439.72	333,884.70
			所有者权益：		
			实收计划	6,597,061.51	24,325,438.91
			未分配利润	256,530.89	421,089.24
			所有者权益合计	6,853,592.40	24,746,528.15
资产总计	7,385,032.12	25,080,412.85	负债及所有者权益总计	7,385,032.12	25,080,412.85

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	121,094.81	541,396.57
1、利息收入	84,273.00	427,839.06
其中：存款利息收入	1,496.12	10,749.61

债券利息收入	57,816.83	345,025.56
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	24,960.05	72,063.89
2、投资收益（损失以“-”填列）	-3,895.87	111,870.72
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	-9,378.51	-32,506.35
基金投资收益	1,347.23	90,554.94
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
基金红利收益	4,135.41	53,822.13
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	40,717.68	1,686.79
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	36,869.75	162,049.70
1、管理人报酬	13,773.02	77,224.75
2、托管费	3,443.27	19,306.22
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	2,068.33	18,541.22
5、利息支出	3,467.45	4,329.84
其中：卖出回购金融资产支出	3,467.45	4,329.84
6、其他费用	14,117.68	42,647.67
三、利润总额	84,225.06	379,346.87

六、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	-	-
债券	5,987,676.90	81.08%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	900,000.45	12.19%
银行存款和结算备付金合计	317,233.18	4.30%
应收证券清算款	-	-
其他资产	180,121.59	2.44%
总计	7,385,032.12	100.00%

注：因四舍五入原因，分项占比之和与合计数存在尾差。

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	122997	08 苏高新	7,100.00	709,858.00	10.36
2	126006	07 深高债	7,000.00	698,810.00	10.20
3	122020	09 复地债	5,900.00	600,620.00	8.76
4	126015	08 康美债	5,440.00	529,257.60	7.72
5	122022	09 城控债	4,700.00	469,530.00	6.85
6	111044	08 吉高速	4,172.00	417,604.68	6.09
7	112042	11 东控 01	4,020.00	410,040.00	5.98
8	111021	03 华能 2	4,000.00	399,800.00	5.83
9	122994	08 云投债	3,050.00	304,939.00	4.45
10	126007	07 日照债	3,000.00	298,290.00	4.35

七、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）
10,719,185.92	12,998,373.23	17,120,497.64	6,597,061.51

八、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任何处罚。

(二) 本集合计划相关事项
无

九、 备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、《海通海蓝宝银集合资产管理计划合同》
- 2、《海通海蓝宝银集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通海蓝宝银集合资产管理计划风险揭示书》

(二) 查阅方式

网址：www.htsec.com

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2013年10月18日

