

海通月月升集合资产管理计划
(2013 年第 4 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：中国民生银行股份有限公司

报告期间：2013 年 10 月 1 日至 2013 年 12 月 31 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民生银行股份有限公司于 2014 年 1 月 10 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。

一、 集合计划简介

（一）计划基本资料

| | |
|---------------|------------------|
| 1、计划名称： | 海通月月升集合资产管理计划 |
| 2、计划简称： | 月月升 |
| 3、计划合同生效日： | 2013 年 4 月 25 日 |
| 4、成立规模： | 539,404,849.33 元 |
| 5、报告期末计划份额总额： | 326,051,105.88 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： | 中国民生银行股份有限公司 |
| 2、注册地址： | 北京市西城区复兴门内大街 2 号 |
| 3、办公地址： | 北京市西城区复兴门内大街 2 号 |
| 4、邮政编码： | 100031 |
| 5、国际互联网址： | www.cmbc.com.cn |
| 6、法定代表人： | 董文标 |
| 7、信息披露负责人： | 关悦 |
| 8、联系电话： | 95568 |
| 9、传真： | 010-66578700 |
| 10、电子邮箱： | guanyue2@cmbc.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 10 月 1 日-2013 年 12 月 31 日 |
|----|----------------------|----------------------------------|
| 1. | 本期利润 | -9,671,441.07 |
| 2. | 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | -1,075,779.16 |
| 3. | 期末集合计划资产净值 | 306,058,490.46 |
| 4. | 期末单位集合计划资产净值 | 0.9387 |

(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

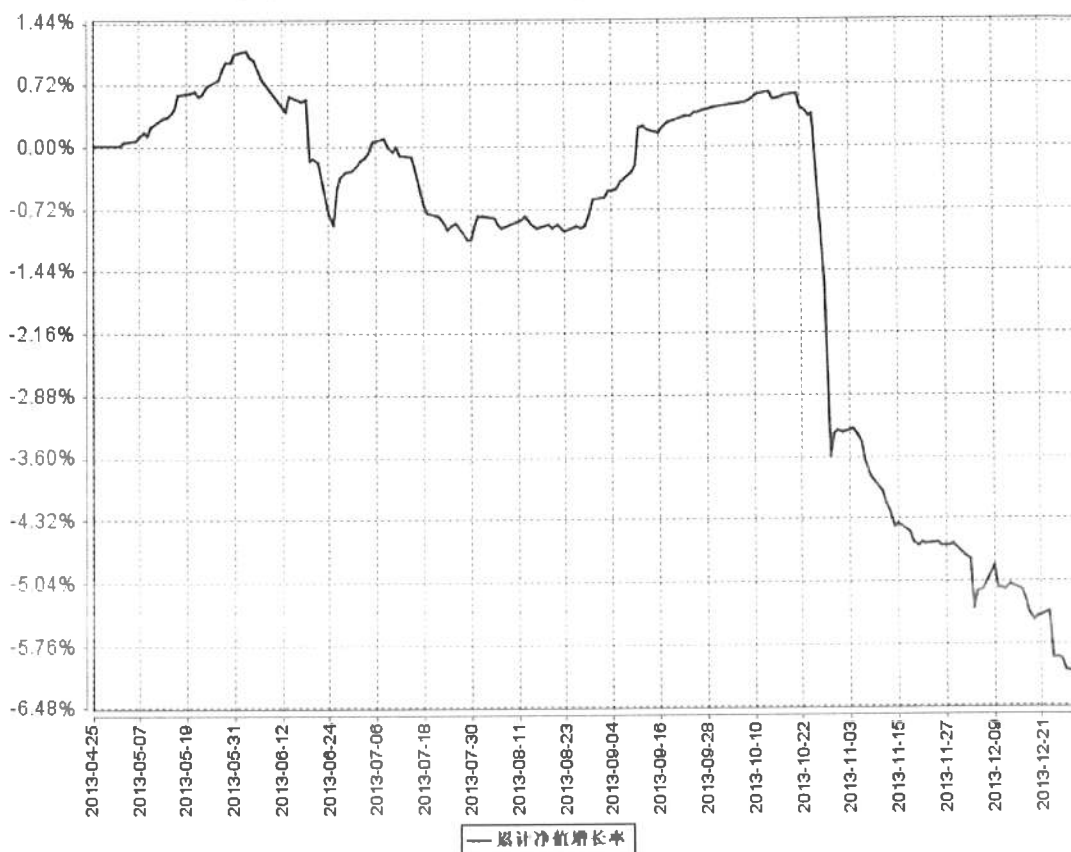
1. 本计划历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

| 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 | -6.56% | 0.38% | - | - | - | - |

注：本集合计划无业绩比较基准。

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

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：本集合计划无业绩比较基准。

(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：本集合计划本报告期内，按照合同约定的年化收益率，累计向本集合计划份额持有人分配收益 12,782,727.68 元。

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

杨贵宾，男，1975 年出生，西安交通大学经济学博士，12 年金融工作经验，6 年债券型基金管理经验。曾任职于富国基金，所管理的富国天利债券基金曾多次获金牛债券基金奖项。在宏观经济、信用债和可转债投资方面具有丰富经验。现担任海通资产管理固定收益总监、海通现金赢家、海通月月赢、海通月月财、海通海蓝宝润、海通季季升、海通月月升、海通半年升、海通年年升投资主办。

（二）投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

四季度，债券市场延续之前走熊格局继续下跌，央行维持一贯从紧格局不变，债市格局已经从之前的关注通胀、经济走势，完全转到了关注资金面。而监管层对于国内社会融资总额较高的形势较为不满，维持了事实从紧的局面。非标融资方面也没有任何改观的迹象。债券市场成为经济结构调整、利率市场化下率先大幅调整的区域。

四季度，月月升降低了债券基金仓位，并试图减仓，但由于持续赎回而被动提高了仓位，并被迫低位砍掉部分债券仓位。尽管我们已经全面进入防守状态，并增加了一些短久期、确定性收益较高的资产，但债市十余年来罕见的大跌，仍然超出我们的预期，组合净值出现一定程度的下跌。

2、市场展望和投资策略

展望 2014 年一季度，我们认为经济仍将持续低位徘徊，物价也将维持低位，流动性整体依然中性，正常逻辑下债市已经步入较好的投资区间，但最大的风险来自于经济恶化下的信用风险和新股开闸带来的资金利率上升风险。我们仍将维持全面防守的策略，继续提高组合信用等级，降低久期，等待债市春天的到来。

四、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 | 567,835.38 | - | 短期借款 | - | - |
| 清算备付金 | 4,219,793.57 | - | 交易性金融负债 | - | - |
| 存出保证金 | 125,814.13 | - | 衍生金融负债 | - | - |
| 交易性金融资产 | 351,801,462.28 | - | 卖出回购金融资产款 | 60,596,839.12 | - |
| 其中：股 | - | - | 应付证 | 7,875,681.14 | - |

| | | | | | |
|----------|----------------|---|------------|----------------|---|
| 票投资 | | | 券清算款 | | |
| 债券投资 | 321,616,320.14 | - | 应付赎回款 | - | - |
| 基金投资 | 30,185,142.14 | - | 应付管理人报酬 | 493,424.68 | - |
| 资产支持证券投资 | - | - | 应付托管费 | 49,342.44 | - |
| 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 | 21,610.37 | - |
| 应收证券清算款 | 9,501,180.23 | - | 应交税费 | - | - |
| 应收利息 | 8,933,140.47 | - | 应付利息 | 33,837.85 | - |
| 应收股利 | - | - | 应付利润 | - | - |
| 应收申购款 | - | - | 其他负债 | 20,000.00 | - |
| 其他资产 | - | - | 负债合计 | 69,090,735.60 | - |
| | | | 所有者权益： | | |
| | | | 实收计划 | 326,051,105.88 | - |
| | | | 未分配利润 | -19,992,615.42 | - |
| | | | 所有者权益合计 | 306,058,490.46 | - |
| 资产总计 | 375,149,226.06 | - | 负债及所有者权益总计 | 375,149,226.06 | - |

2. 利润表

| 项 目 | 本期金额 | 本年累计数 |
|-----|------|-------|
|-----|------|-------|

| | | |
|-----------------------|---------------|----------------|
| 一、收入 | -8,109,064.04 | -3,295,493.68 |
| 1、利息收入 | 6,495,746.67 | 17,475,445.93 |
| 其中：存款利息收入 | 21,929.53 | 189,742.01 |
| 债券利息收入 | 6,348,831.92 | 17,064,820.39 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | 124,985.22 | 220,883.53 |
| 2、投资收益（损失以“-”填列） | -6,009,148.80 | -4,048,401.83 |
| 其中：股票投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | -5,471,757.36 | -3,669,110.33 |
| 基金投资收益 | -537,591.44 | -1,345,116.99 |
| 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 | - | 117,510.82 |
| 基金红利收益 | 200.00 | 848,314.67 |
| 3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -8,595,661.91 | -16,740,161.45 |
| 4、其他收入（损失以“-”号填列） | - | 17,623.67 |
| 二、费用 | 1,562,377.03 | 3,912,198.87 |
| 1、管理人报酬 | 493,424.68 | 1,659,409.89 |
| 2、托管费 | 49,342.44 | 165,940.99 |
| 3、销售服务费 | - | - |
| 4、交易费用 | 31,516.38 | 117,192.77 |
| 5、利息支出 | 980,562.15 | 1,948,165.22 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | 980,562.15 | 1,948,165.22 |
| 6、其他费用 | 7,531.38 | 21,490.00 |
| 三、利润总额 | -9,671,441.07 | -7,207,692.55 |

五、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 | 30,185,142.14 | 8.05% |
| 债券 | 321,616,320.14 | 85.73% |
| 权证 | - | - |
| 资产支持证券 | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | - |
| 银行存款和结算备付金合计 | 4,787,628.95 | 1.28% |
| 应收证券清算款 | 9,501,180.23 | 2.53% |
| 其他资产 | 9,058,954.60 | 2.41% |
| 总计 | 375,149,226.06 | 100.00% |

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 | 122883 | 10 楚雄债 | 203,680.00 | 19,276,275.20 | 6.30 |
| 2 | 122207 | 12 骆驼集 | 191,050.00 | 18,999,922.50 | 6.21 |
| 3 | 122589 | 12 毕信泰 | 164,720.00 | 16,084,908.00 | 5.26 |
| 4 | 111059 | 09 宿建投 | 132,000.00 | 13,595,604.00 | 4.44 |
| 5 | 122206 | 12 赛轮债 | 123,240.00 | 12,015,900.00 | 3.93 |
| 6 | 150038 | 万家利 B | 9,755,000.00 | 11,696,245.00 | 3.82 |
| 7 | 150041 | 富国天盈 B 级 | 8,507,500.00 | 11,000,197.50 | 3.59 |
| 8 | 122946 | 09 扬城建 | 104,950.00 | 10,474,010.00 | 3.42 |
| 9 | 112172 | 13 普邦债 | 109,670.00 | 10,429,617.00 | 3.41 |
| 10 | 122931 | 09 临海债 | 100,000.00 | 10,098,000.00 | 3.30 |

六、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） |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 539,004,845.45 | 164,071,227.15 | 377,024,966.72 | 326,051,105.88 |

七、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

八、 备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、《海通月月升集合资产管理计划合同》
- 2、《海通月月升集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通月月升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

2014 年 1 月 6 日

