

海通海蓝宝银集合资产管理计划
(2014年第1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：2014年1月1日至2014年3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工商银行股份有限公司于2014年4月18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：	海通海蓝宝银集合资产管理计划
2、计划简称：	海蓝宝银
3、计划合同生效日：	2012年7月24日
4、成立规模：	702,284,225.28
5、报告期末计划份额总额：	4,255,421.64

(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：	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
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

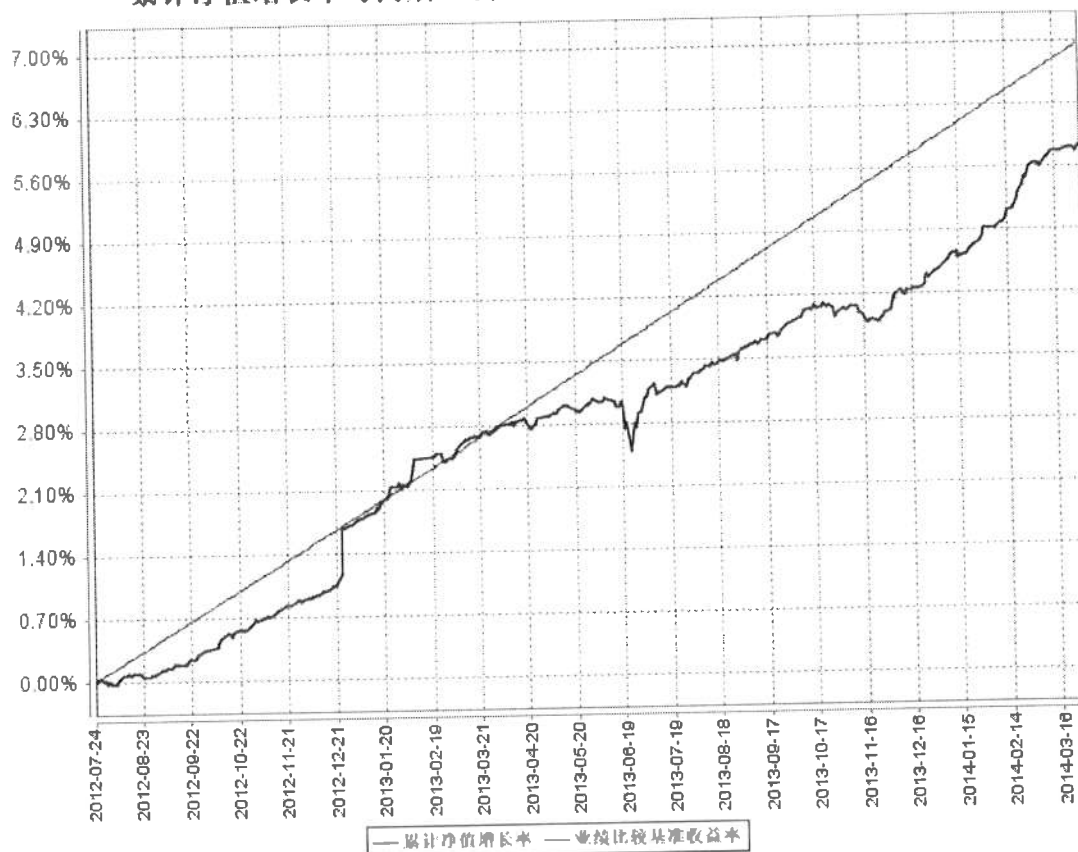
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2014 年 1 月 1 日-2014 年 3 月 31 日
1.	本期利润	93,377.32
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	95,918.61
3.	期末集合计划资产净值	4,504,865.24
4.	期末单位集合计划资产净值	1.0586

(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

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 5 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、海通月月鑫投资主办。

(二) 投资经理工作报告

1、市场和操作回顾。

去年 11 月本组合转型为开放型债券组合，出于对于债券市场的谨慎，及对资金面的担忧，组合一直维持了较低的仓位和非常短的久期。此情形一直持续到 1 月中旬。

1月下旬开始，随着市场对未来流动性冲击担忧的缓解，以及由中诚信托产品违约风波导致的风险偏好水平下降，固定收益类资产迎来了一波较为可观的上涨行情。本组合在确保春节假期前赎回需求能够得到充分满足的前提下，适时增加了2~3年期限城投债券的仓位。春节后，随着资金面超出预期地持续宽松，本组合适时推高融资杠杆，进一步加仓3年左右期限的城投品种；期间依据宏观经济波动的契机，适度参与长期利率债的行情，对于组合净值增长也有一定贡献。2月底到3月初，组合将此前加仓的部分品种获利了结，主动降低组合杠杆，以应对组合规模的波动风险。

2、市场展望与投资计划

当前市场主要有两大焦点，一是在稳增长政策出台后债券市场何去何从，二是信用风险的凸显及其对市场的影响。政策角度看，不同稳增长措施对于资金面和债券市场的影响将会有很大的差别。除非是总量货币政策放松，否则基本面因素对于债市的利好将可能面临利好出尽的窘境。当前推行的存量政策保增长的方式，尚无法从中找寻总量货币放松的坚实证据，因此从当前开始即布局货币放松的行情还为时过早。

二季度将是年报密集期和信托和债券偿付高峰期，私募债违约、负面展望、下调评级、甚至暂停上市等信用事件将构成对于债券市场的直接冲击，信托产品等非标准债权型品种的兑付纠纷，也将间接构成对市场风险偏好水平的冲击。在信用风险冲击和发行高峰的夹击下，选择行政级别相对较高、期限2~3年附近的城投债安全性相对更强，以获取稳定的票息收益为主要打法。

组合管理层面，作为一只每周开放的债券型组合，由于规模较小，申赎冲击影响较为明显，因此组合将继续将流动性安全放在首位，综合分析组合规模变化规律和市场的流动性前景，提前留足合适流动性以应对赎回冲击，在确保流动性安全的前提下为客户创造价值。

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	5,370.74	14,870.65	短期借 款	-	-
清算备付 金	318,906.28	70,262.45	交易性 金融负 债	-	-
存出保证 金	29,425.51	15,742.35	衍生金 融负 债	-	-
交易性金 融资产	4,358,939.50	2,536,606.49	卖出回 购金融 资产款	199,998.00	-
其中：股 票投资	-	-	应付证 券清算 款	-	-

债券投资	973,039.50	2,536,406.40	应付赎回款	-	-
基金投资	3,385,900.00	200.09	应付管理人报酬	3,789.71	2,585.24
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	947.41	646.33
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	-	2,100,005.25	应付交易费用	388.15	170.48
应收证券清算款	-	2,940.00	应交税费	-	-
应收利息	32,002.84	29,961.89	应付利息	550.80	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	34,105.56	29,174.46
其他资产	-	-	负债合计	239,779.63	32,576.51
			所有者权益：		
			实收计划	4,255,421.64	4,535,443.79
			未分配利润	249,443.60	202,368.78
			所有者权益合计	4,504,865.24	4,737,812.57
资产总计	4,744,644.87	4,770,389.08	负债及所有者权益总计	4,744,644.87	4,770,389.08

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	125,109.25	125,109.25

1、利息收入	47,199.87	47,199.87
其中：存款利息收入	1,294.37	1,294.37
债券利息收入	34,196.32	34,196.32
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	11,709.18	11,709.18
2、投资收益（损失以“-”填列）	80,450.67	80,450.67
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	37,884.79	37,884.79
基金投资收益	12,565.88	12,565.88
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	30,000.00	30,000.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,541.29	-2,541.29
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	31,731.93	31,731.93
1、管理人报酬	10,359.76	10,359.76
2、托管费	2,589.90	2,589.90
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	905.95	905.95
5、利息支出	3,468.22	3,468.22
其中：卖出回购金融资产支出	3,468.22	3,468.22
6、其他费用	14,408.10	14,408.10
三、利润总额	93,377.32	93,377.32

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	3,385,900.00	71.36%
债券	973,039.50	20.51%
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	324,277.02	6.83%
应收证券清算款	-	-
其他资产	61,428.35	1.29%
总计	4,744,644.87	100.00%

注：因四舍五入原因，分项占比之和与合计数可能存在尾差。

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	511990	华宝添益	33,859.00	3,385,900.00	75.16
2	112042	11 东控 01	3,003.00	301,801.50	6.70
3	112008	09 金街 02	2,000.00	199,602.00	4.43
4	122943	09 外高桥	1,500.00	150,150.00	3.33
5	122040	09 新黄浦	1,500.00	149,550.00	3.32
6	122169	12 金瑞债	1,000.00	97,750.00	2.17
7	120485	04 国电(1)	430.00	43,000.00	0.95
8	111057	09 尧城投	310.00	31,186.00	0.69

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）
4,535,443.79	21,099,411.78	21,379,433.93	4,255,421.64

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

2014年4月10日



