

海通海蓝宝益集合资产管理计划
(2013 年年度)
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：交通银行股份有限公司

报告期间：2013 年 1 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交通银行股份有限公司于 2014 年 3 月 28 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已经审计。

一、集合计划简介

(一) 计划基本资料

1、计划名称：	海通海蓝宝益集合资产管理计划
2、计划简称：	海蓝宝益
3、计划合同生效日：	2011 年 11 月 18 日
4、成立规模：	441,511,450.64 元
5、报告期末计划份额总额：	41,215,000.65 份

(二) 计划产品说明

1、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。
2、投资策略：	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。 1、利率预期策略 管理人通过对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等

	<p>因素的分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，主动地调整债券投资组合的久期，提高债券投资组合的收益水平。</p> <p>2、收益率曲线策略 管理人通过对债券市场微观因素的分析判断，形成对未来收益率曲线形状变化的预期，获取收益率曲线形变带来的投资收益。</p> <p>3、类属替换策略 管理人研究宏观、微观经济，观察公司债等信用债券品种与同期限国债之间信用利差状况，形成信用利差将收窄或扩大预期，相应调整信用债券类属品种与同期限国债的投资比例。</p> <p>4、个券优选策略 管理人根据债券市场收益率数据，对单个债券进行估值分析，并结合债券的信用评级、流动性、息票率、税赋、提前偿还和赎回等因素，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。</p> <p>5、可转换债券投资策略 可转换债券（含可分离债）兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本集合计划在对可转换债券条款和发行债券公司基本面进行深入分析研究的基础上，通过考察利率水平、票息率、付息频率、信用风险及流动性等因素判断其债券价值；采用市场公认的多种期权定价模型，并结合管理人对包括对应公司基本面等不同变量的预测，确定可转债的转换权价格，投资具有较高安全边际和良好流动性的可转换公司债券，获取稳健的投资回报。</p>
3、业绩比较基准：	本集合计划以获取低风险稳健收益为目标，以银行一年期定期存款基准利率+1%作为业绩基准。
4、风险收益特征：	—

（三）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

(四) 计划托管人

1、名称：	交通银行股份有限公司
2、注册地址：	上海市浦东新区银城中路 188 号
3、办公地址：	上海市仙霞路 18 号
4、邮政编码：	200120
5、国际互联网址：	www.bankcomm.com
6、法定代表人：	牛锡明
7、信息披露负责人：	裴学敏
8、联系电话：	95559
9、传真：	021-62701262
10、电子邮箱：	zh_jjb@bankcomm.com

(五) 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：	-
2、计划注册登记机构	
名称：	-
办公地址：	-

二、主要财务指标和集合计划净值表现

(一) 主要财务指标

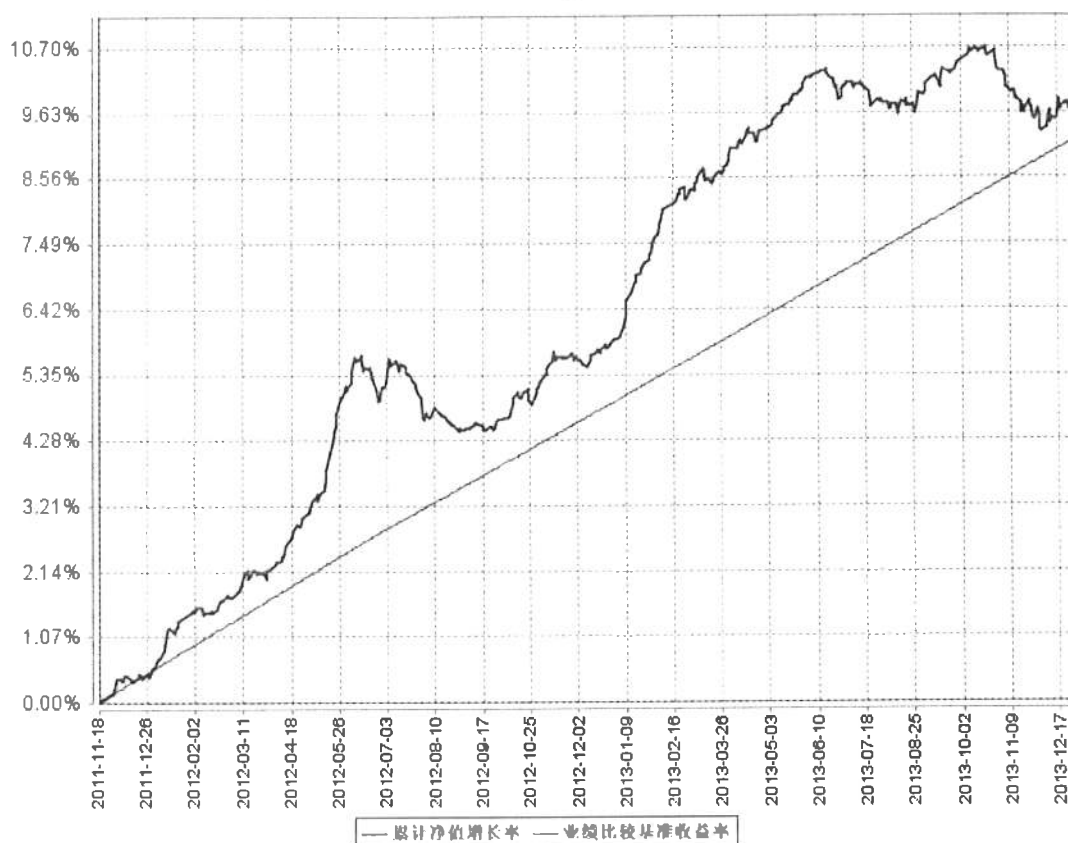
(单位：人民币元)

	主要财务指标	2013 年 1 月 1 日-2013 年 12 月 31 日
1.	本期利润	2,380,568.77
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）	4,294,539.24
3	期末集合计划资产净值（人民币元）	43,101,974.24
4.	期末单位集合计划资产净值（人民币元）	1.0458

(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

海通海蓝宝益集合资产管理计划 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
2013	0.5000	-
合计	0.5000	-

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良好积累，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、海通月月鑫、海通季季鑫、海通半年鑫、海通年年鑫投资主办。

(二) 投资经理工作报告

1、市场和操作回顾。

2013 年是货币市场和债券市场发展历史上不平凡的一年。资金面状况跌宕起伏，美联储缩减 QE 计划的预期一波三折；年末人民币延续了升值势头，有助于推升外汇占款回升；央行从年中置之不理到年末采取“收长放短”的货币政策操作思路；商业银行等金融机构从年中钱荒来袭束手无策，到逐渐加强流动性管理，提高了拨备水平；债券行情如过山车，从上半年熊熊火焰顿时陷入下半年的冰窟。2013 年债券市场上半年总体呈现多头走势，下半年由于资金预期收紧、经济复苏、机构行为调整、信用风险担忧等诸多因素导致债券市场深度调整。

账户管理方面，本集合计划注重绝对回报，坚持短久期、高资质、高流动性的总体策略。在市场下行趋势中，该策略取得了积极的效果。全年来看，组合规模存在也一定的起伏，与资金面情况息息相关，负债端适时调整报价，保证了产品收益率的市场竞争力。组合资产端以防御策略为主，久期较短，债券资质较高，因此组合跌幅弱于整体市场。截止年底，组合资产配置总体较为健康，久期维持在 2 年附近，无信用风险较高的个券，保留了必备的流动性部类。

2、市场展望和投资计划

2014 年市场总体环境较 2013 年下半年有所改善，资金面总体格局较为宽松，经济处于下行通道，通胀水平整体不高，债券市场呈现利于多头的趋势。但是，2014 年的信用环境仍不容乐观，信用事件的冲击仍将频繁出现。

操作策略上，上半年将是资本利得的好时机，组合将积极扩大优先端的营销，提升账户杠杆操作，适度拉长久期，同时利用有利行情进一步调整组合部类配置。但是仍需关注市场的主要逻辑变化，资金面的局部冲击以及人民币贬值可能带来中长期的不利影响、经济维稳可能带来下行趋势的终结、信用事件的连续或集中冲击，以及利率市场化进程中机构成本的中枢抬升，都可能将成为牛市行情的利空因素。因此，组合管理将及时保护胜利果实，保留足够的抗风险性。

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

5.1 资产负债表

资产	年末余额	年初余额	负债与持有人权益	年末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	62,423.17	118,773.92	短期借款	-	-
清算备付金	107,584.77	1,444,828.85	交易性金融负债	-	-
存出保证金	2,910.22	38,069.83	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	39,921,624.09	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	-	-
债券投资	39,921,424.00	43,288,294.60	应付赎回款	386,035.92	-
基金投资	200.09	26,162,617.24	应付管理人报酬	29,793.95	55,963.75
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	7,448.49	13,990.94
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	1,700,008.50	3,000,015.00	应付交易费用	101.32	2,787.28
应收证券清算款	401,201.67	-	应交税费	-	-
应收利息	1,376,554.52	827,381.71	应付利息	-	-
应收股利	-	6,997.47	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	46,953.02	40,000.00
其他资产	-	-	负债合计	470,332.70	112,741.97
			所有者权益：		
			实收计划	41,215,000.65	70,591,900.78
			未分配利润	1,886,973.59	4,182,335.87
			所有者权益合计	43,101,974.24	74,774,236.65
资产总计	43,572,306.94	74,886,978.62	负债及所有者权益总计	43,572,306.94	74,886,978.62

5.2 利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	3,040,694.96	13,391,229.69
1、利息收入	3,269,163.00	3,789,871.96
其中：存款利息收入	20,386.73	898,777.99
债券利息收入	3,162,242.04	2,725,739.00
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	86,534.23	165,354.97
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,685,502.43	9,974,590.68
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	319,618.49	1,906,827.12
基金投资收益	1,204,391.31	6,881,765.84
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	161,492.63	1,185,997.72
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,913,970.47	-373,232.95
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	660,126.19	2,033,397.85
1、管理人报酬	452,814.24	1,490,786.02
2、托管费	113,203.46	372,696.47
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	17,023.43	100,856.40
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	77,085.06	69,058.96
三、利润总额	2,380,568.77	11,357,831.84

5.3 集合计划所有者权益（净值）变动表

项 目	本金额			上年金额		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益（计划净值）	70,591,900.78	4,182,335.87	74,774,236.65	441,511,450.64	2,440,147.40	443,951,598.04
二、本年经营活动产生的计划净值变动数（本年净利润）	-	2,380,568.77	2,380,568.77	-	11,357,831.84	11,357,831.84
三、本年计划份额交易产生的计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-29,376,900.13	-1,567,992.30	-30,944,892.43	-370,919,549.86	-9,615,643.37	-380,535,193.23
其中：1、计划申购款	664,805.23	38,745.21	703,550.44	20,788,082.67	719,442.79	21,507,525.46
2、计划赎回款	30,041,705.36	1,606,737.51	31,648,442.87	391,707,632.53	10,335,086.16	402,042,718.69
四、本年向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数	-	3,107,938.75	3,107,938.75	-	-	-
五、年末所有者权益（计划净值）	41,215,000.65	1,886,973.59	43,101,974.24	70,591,900.78	4,182,335.87	74,774,236.65

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	200.09	0.00%
债券	39,921,424.00	91.62%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	1,700,008.50	3.90%

银行存款和结算备付金合计	170,007.94	0.39%
应收证券清算款	401,201.67	0.92%
其他资产	1,379,464.74	3.17%
总计	43,572,306.94	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	122924	10 巢湖债	40,490.00	4,133,624.10	9.59
2	111059	09 宿建投	40,000.00	4,119,880.00	9.56
3	122964	09 龙湖债	40,000.00	4,018,000.00	9.32
4	112013	09 亿城债	40,100.00	4,003,750.00	9.29
5	122864	11 外滩债	30,000.00	3,060,000.00	7.10
6	122837	11 武经发	30,000.00	2,969,700.00	6.89
7	122169	12 金瑞债	27,000.00	2,674,350.00	6.20
8	122844	11 筑城投	22,000.00	2,178,000.00	5.05
9	122981	09 铜城投	21,440.00	2,160,508.80	5.01
10	122814	11 东营债	19,900.00	2,039,750.00	4.73

3、集合计划其他资产的构成：

单位：人民币元

存出保证金	2,910.22
应收利息	1,376,554.52
应收股利	-
应收申购款	-
合计	1,379,464.74

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)
70,591,900.78	664,805.23	30,041,705.36	41,215,000.65

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、《海通海蓝宝益集合资产管理计划合同》
- 2、《海通海蓝宝益集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通海蓝宝益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3月28日

