

海通月月升集合资产管理计划
(2014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：2014年10月1日至2014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 2015 年 01 月 21 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
5、报告期末计划份额总额：	563,177,571.83

(二) 计划产品说明

1、投资目标：	在控制和分散投资组合风险的前提下，实现组合资产长期稳定增值。
2、投资策略：	<p>1、资产配置策略</p> <p>本计划通过深入的利率研究和信用研究，对利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化情况进行预判，并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征，在符合相应投资比例规定的前提下，决定各类资产的配置比例。</p> <p>2、债券投资策略</p>

	<p>(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) 信用策略 信用债市场整体的信用利差水平和信用债发行主体自身信用状况的变化都会对信用债个券的利差水平产生重要影响，因此，一方面，本计划将从经济周期、国家政策、行业景气度和债券市场的供求状况等多个方面考量信用利差的整体变化趋势；另一方面，采用内外结合的信用研究和评级制度，研究债券发行主体企业的基本面，以确定企业主体债的实际信用状况。</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>3、新券申购策略 对于新发行的证券品种，管理人将凭借丰富的资产管理经验以及新券定价能力，可在询价与配售过程中把握主动、发挥优势，追求可控风险之下的收益最大化。</p> <p>4、基金投资策略 本计划坚持从研究基金价值入手，采用定性分析与定量分析相结合的方法，选择管理规范、业绩优良的基金管理公司管理的基金构建备选基金池，对基金的投资理念和投资价值进行判断。</p>
3、业绩比较基准：	本集合计划无业绩比较基准。
4、风险收益特征：	本计划为中低风险品种。鉴于本计划采用分级结构，不同级别计划份额具有不同风险收益特征：其中优先级份额为低风险收益品种，风险级份额为中高风险收益品种。

(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.htsamc.com

6、法定代表人：	裴长江
7、信息披露负责人：	赵高华
8、信息披露电话：	021-23212156
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：	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：	洪崎
7、信息披露负责人：	赵天杰
8、联系电话：	95568
9、传真：	010-66578700
10、电子邮箱：	zhaotianjie@cmbc.com.cn

(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：	上海市中山南路100号金外滩广场6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

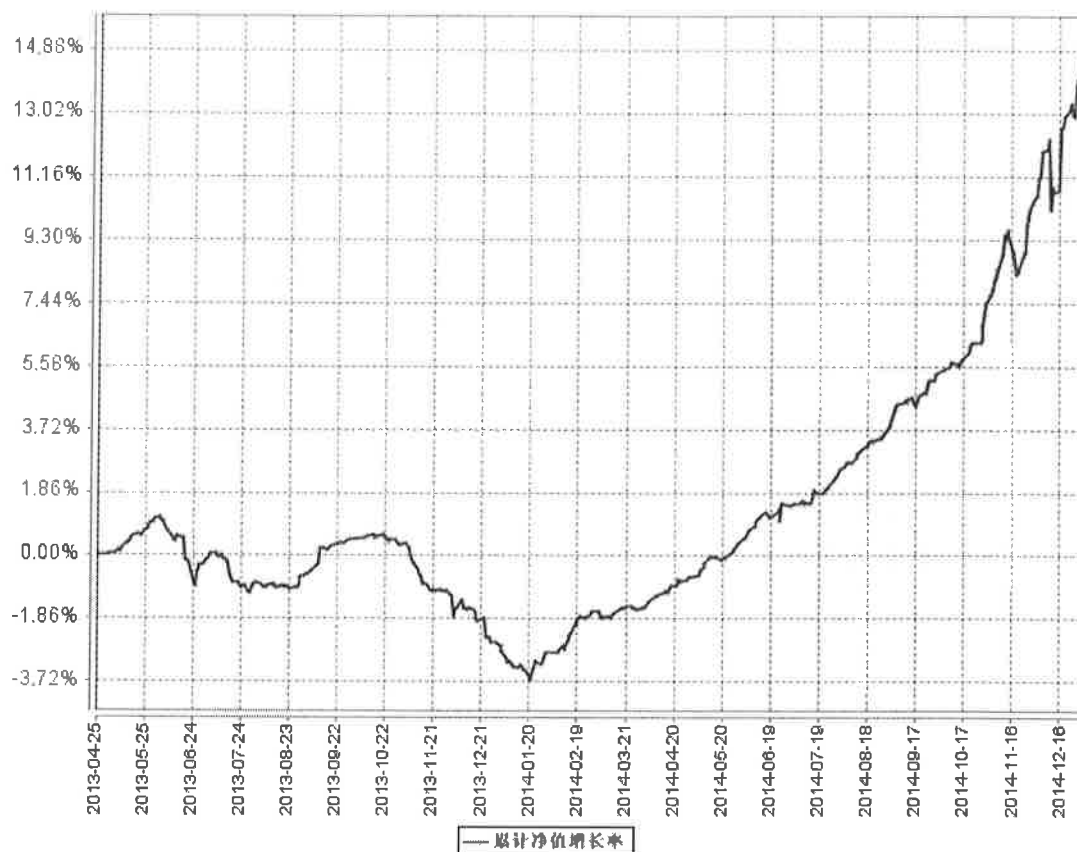
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2014年10月1日-2014年12月31日
1.	本期利润	50,197,903.26
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	25,757,307.41
3.	期末集合计划资产净值	587,656,123.33
4.	期末单位集合计划资产净值	1.0435

(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



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：本集合计划成立以来，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 33,930,506.39 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，13 年金融工作经验，7 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、海通月月升、海通年年鑫、海通年年升投资主办。

（二）投资经理工作报告

四季度，宏观经济继续维持弱勢，CPI 持续低于市场预期，出现通缩风险。在此背景下，管理层通过各类手段不断放松资金面，并进行了一次不对称降息，支撑债券继续走强，而股市更加收益于资金面的宽松而出现强劲上涨。除了在 12 月中登事件出来阶段性对债市冲击外，总体来看，债市四季度继续表现强劲，特别是可转债出现了极其强劲的上扬。

操作层面，月月升在四季度初降低久期和仓位，降低了债券基金的配置，同时增加了可转债的配置。从结果来看，我们规避掉了中登黑天鹅事件的冲击，并享受到了权益市场上涨的收益，获得了非常好的回报。

新的一个季度，我们对债市保持谨慎乐观的判断。经济走弱与通缩风险下，政策面仍将有较大可能释放利好政策，而中登事件导致债市出现一定幅度调整，使得为债市收益率再次具备一定吸引力。当然，债市大涨的可能性不大，更可能是走出小幅震荡上扬的走势。此外，经济初步企稳对权益市场构成一定支撑，稳增长和国企改革背景下股市机会大于风险，因此可转债仍有可能继续带来超额收益。下一步的操作中，我们将在谨慎中留有一丝乐观，适度增加信用债仓位，维持现有可转债仓位。

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	65,470,335.47	567,835.38	短期借款	-	-
清算备付金	2,265,011.56	4,219,793.57	交易性金融负债	-	-
存出保证金	151,040.95	125,814.13	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	542,985,920.90	351,801,462.28	卖出回购金融资产款	-	60,596,839.12
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	60,014,640.01	7,875,681.14
债券投资	266,622,759.99	321,616,320.14	应付赎回款	-	-
基金投资	276,363,160.91	30,185,142.14	应付管理人报酬	732,209.85	493,424.68
资产支持证	-	-	应付托管费	73,221.02	49,342.44

券投资					
衍生金融 资产	-	-	应付销 售服务 费	-	-
买入返售 金融资产	20,000,010.00	-	应付交 易费用	23,398.00	21,610.37
应收证券 清算款	11,000,000.00	9,501,180.23	应交税 费	-	-
应收利息	6,637,876.48	8,933,140.47	应付利 息	-	33,837.85
应收股利	9,396.85	-	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	20,000.00	20,000.00
其他资产	-	-	负债合 计	60,863,468.88	69,090,735.60
			所有者 权益：		
			实收计 划	563,177,571.83	326,051,105.88
			未分配 利润	24,478,551.50	-19,992,615.42
			所有者 权益合 计	587,656,123.33	306,058,490.46
资产总计	648,519,592.21	375,149,226.06	负债及 所有者 权益总 计	648,519,592.21	375,149,226.06

2. 利 润 表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	51,441,953.23	94,699,441.15
1、利息收入	3,627,145.46	19,412,039.40
其中：存款利息收入	64,154.55	142,009.03
债券利息收入	3,391,950.71	19,037,445.28
资产支持证券利 息收入	-	-

买入返售金融资产收入	171,040.20	232,585.09
2、投资收益（损失以“-”填列）	23,373,564.14	24,121,084.94
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	7,810,498.67	2,466,015.34
基金投资收益	11,738,423.81	11,015,825.68
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	3,824,641.66	10,639,243.92
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	24,440,595.85	51,165,669.03
4、其他收入（损失以“-”号填列）	647.78	647.78
二、费用	1,244,049.97	5,928,799.78
1、管理人报酬	732,209.85	2,456,854.71
2、托管费	73,221.02	245,685.43
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	220,310.29	262,513.17
5、利息支出	206,913.49	2,931,497.48
其中：卖出回购金融资产支出	206,913.49	2,931,497.48
6、其他费用	11,395.32	32,248.99
三、利润总额	50,197,903.26	88,770,641.37

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	276,363,160.91	42.61%
债券	266,622,759.99	41.11%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	20,000,010.00	3.08%
银行存款和结算备付金合计	67,735,347.03	10.44%
应收证券清算款	11,000,000	1.70%
其他资产	6,798,314.28	1.05%
总计	648,519,592.21	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	400,015.00	40,019,500.68	6.81
2	530008	建信稳定增利 C	26,590,347.22	37,784,883.40	6.43
3	110008	易方达稳健收益 B	25,486,557.80	34,315,101.42	5.84
4	110017	易增强回报 A	21,353,707.00	27,930,648.76	4.75
5	217008	招商安本增利债券	12,193,139.32	17,315,477.15	2.95
6	040023	华安可转债 B	11,009,174.31	17,119,266.05	2.91
7	110018	易方达增强回报 B	12,548,896.34	16,037,489.52	2.73
8	112063	11 常山债	149,532.00	15,005,536.20	2.55
9	124277	13 大丰港	150,000.00	14,100,000.00	2.40
10	110028	易方达安心回报 B	7,436,661.31	13,698,330.13	2.33

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)
578,185,738.58	306,814,330.40	321,822,497.15	563,177,571.83

七、重要事项提示

(一) 本集合计划管理人相关事项

1、本报告期内上海海通证券资产管理有限公司的法定代表人变更为裴长江先生，公司于2014年11月20日刊登了公告。

2、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。

3、本集合计划管理人办公地址未发生变更。

4、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.htsamc.com

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2015年1月23日

