

海通海蓝宝益集合资产管理计划  
(2015 年第 2 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：交通银行股份有限公司

报告期间：2015 年 4 月 1 日 至 2015 年 6 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交通银行股份有限公司于 2015 年 07 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。

## 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
5、报告期末计划份额总额：	23,557,125.09

### (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：	本集合计划通过深入分析国内外宏观经济走势、货币政策和资金供求关系等的特征和变化对金融市场特别是货币市场和债券市场的影响，将集合计划资产在国债、央行票据、金融债、政策性金融债、企业债、公司债、可转债、可分离债、短期融资券、资产支持受益凭证、债券逆回购等资产间进行配置。

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:	本集合计划为债券型证券投资产品,属于低风险收益品种。

(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:	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:	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

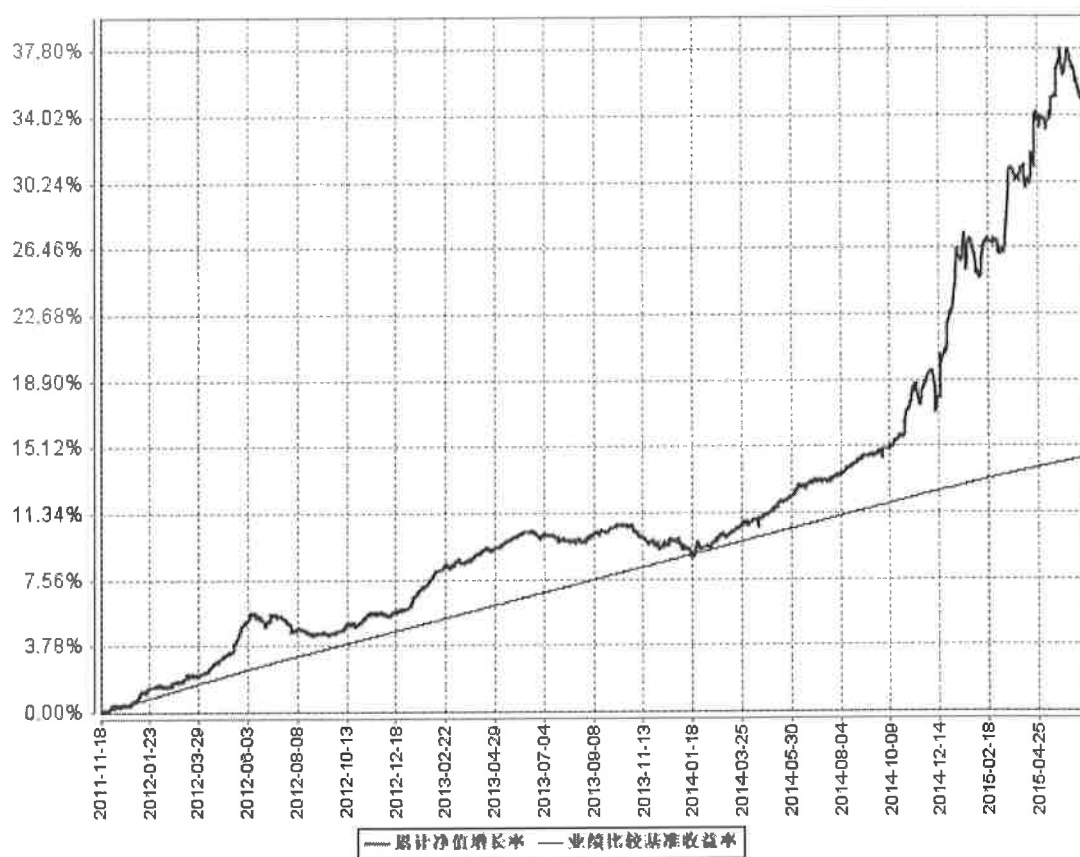
(一) 主要财务指标

(单位: 人民币元)

主要财务指标	2015年4月1日-2015年6月30日
1. 本期利润	677,461.14
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	580,380.98
3. 期末集合计划资产净值	23,728,176.73
4. 期末单位集合计划资产净值	1.0073

(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
2015	1.6000	-
2014	0.8720	-
2013	0.5000	-

合计	2.9720	-
----	--------	---

### 三、集合计划管理人报告

#### (一) 投资经理简介

张承启，北京大学经济学硕士。现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理。曾任上海申银万国证券研究所有限公司宏观研究员，上海海通证券资产管理有限公司固定收益研究员，拥有4年金融工作经验，4年投资研究经验。

#### (二) 投资经理工作报告

5月份的月度数据显示出经济出现环比企稳的迹象，市场对于基本面有可能出现的回暖担忧骤起。6月份是传统的半年末资金紧张时点，再叠加IPO持续发行，资金面的担忧在月中也较为严重。整个固定收益市场情绪较弱，利率债收益率波动起伏较大，信用债方面由于银行理财的需求未出现明显衰减，整体收益率继续维持在较低的水平，但成交活跃度有所下降。

展望7月份债券市场，各方面因素均体现出较为有利的迹象。

首先，经济基本面改善的趋势出现反复。制造业仍弱、通胀仍低位。6月全国PMI走平为50.2，低于市场预期的50.4，在历年同期中也属于中等偏低水平，指向制造业景气依然偏弱。电厂发电耗煤增速大幅下滑，预示工业增长依然乏力。CPI压力至少在短期内不会成为货币政策掣肘。

其次，货币政策继续宽松。6月份市场收益率出现波动的原因之一就是市场担忧央行货币放松的步骤减缓甚至暂停，而在月底央行同时启动降息和定向降准的措施，彻底打消了市场对于央行政策转向的担忧。

再次，权益市场的动荡也间接地有利于债券市场。IPO暂停有可能带来大量打新资金的回流，而权益市场波动增大对于市场风险偏好的压制也将利于债券重回市场参与者的关注视野。当前，市场各方对于固定收益市场的看好态度较为一致，但各项利好的背后，可能存在两个方面的隐忧也不宜忽视：

一方面，经历从2014年年初到现在收益率不断下降（后期出现波折）的牛市行情之后，债券本身收益率水平已经压的很低。当前投资资质尚且一般的信用债，已经需要较高的杠杆水平才能满足银行理财的资金成本要求。因此，市场收益继续向零利率压缩的难度越来越大。若收益率继续向下压缩较大空间，则在接下来，通货膨胀数据开始上升、经济复苏迹象明确后，整个市场调整的冲击会较大。

另一方面，下半年美联储加息的概率会较高，即使美联储将通过平缓加息路径等方式力图减弱加息对市场收益率的冲击，但是在中国货币政策持续宽松的大环境下，中美利差将进一步收窄。届时，跨境资金流出的压力可能较大，有一定概率可能重现今年3月份人民币贬值压力致使境内资金紧张的现象出现。资金面的收紧，将对当前高杠杆的套息交易模式造成很大的冲击。

因此，本账户计划继续贯彻积极稳健的操作策略，调整持仓券种的资质久期等要素，套息交易为主，主动流动性管理，获取稳定持续的收益。同时，需要密切观察可能出现的不利因素影响，提早做好相关预案，防范风险。

## 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	6,162,770.71	64,494.61	短期借 款	-	-
清算备付 金	640,411.86	391,987.01	交易性 金融负 债	-	-
存出保证 金	45,470.28	20,594.81	衍生金 融负债	-	-
交易性金 融资产	16,913,767.15	27,635,665.63	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	11,392,781.10	18,127,401.36	应付赎 回款	-	-
基金投资	5,520,986.05	9,508,264.27	应付管 理人报 酬	490,210.55	19,722.07
资产支持证 券投资	-	-	应付托 管费	4,085.53	4,930.52
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	4,311.71	5,096.78
应收证券 清算款	-	680,357.09	应交税 费	-	-
应收利息	481,234.53	545,409.37	应付利 息	-	-
应收股利	-	-	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	16,870.01	26,953.02
其他资产	-	-	负债合	515,477.80	56,702.39

			计		
			所有者 权益：		
			实收计 划	23,557,125.09	27,139,475.78
			未分配 利润	171,051.64	2,142,330.35
			所有者 权益合 计	23,728,176.73	29,281,806.13
资产总计	24,243,654.53	29,338,508.52	负债及 所有者 权益总 计	24,243,654.53	29,338,508.52

## 2. 利 润 表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	772,987.41	2,486,512.94
1、利息收入	209,438.15	458,936.35
其中：存款利息收入	5,345.45	13,997.60
债券利息收入	204,092.70	432,687.07
资产支持证券利 息收入	-	-
买入返售金融资 产收入	-	12,251.68
2、投资收益（损失以“-”填列）	466,469.10	2,258,445.30
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	110,745.17	1,083,595.67
基金投资收益	344,257.90	1,050,879.95
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	11,466.03	123,969.68
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	97,080.16	-230,868.71
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	95,526.27	200,565.86
1、管理人报酬	50,792.39	106,105.75
2、托管费	12,698.09	26,526.35
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	22,404.90	43,966.78
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	9,630.89	23,966.98
三、利润总额	677,461.14	2,285,947.08

## 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	5,520,986.05	22.77%
债券	11,392,781.10	46.99%
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	6,803,182.57	28.06%
应收证券清算款	-	-
其他资产	526,704.81	2.17%
总计	24,243,654.53	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	122169	12 金瑞债	23,870.00	2,375,065.00	10.01



2	122945	09 虞水债	19,260.00	1,951,808.40	8.23
3	150221	前海开源中航军工 A	1,690,000.00	1,728,870.00	7.29
4	122837	11 武经发	15,990.00	1,642,332.90	6.92
5	122714	PR 海陵债	17,000.00	1,473,050.00	6.21
6	122844	11 筑城投	12,000.00	1,255,200.00	5.29
7	122939	09 吉安债	9,470.00	984,880.00	4.15
8	150198	国泰食品 A	800,000.00	748,000.00	3.15
9	000185	工银添福债券 B	470,114.17	740,429.82	3.12
10	485014	工银添颐债券 B	390,189.52	728,874.02	3.07

## 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）
25,254,975.88	127,431.91	1,825,282.70	23,557,125.09

## 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.htsamc.com](http://www.htsamc.com)

热线电话：95553



