

海通海蓝宝益集合资产管理计划  
(2015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：交通银行股份有限公司  
报告期间：2015年10月1日至2015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2016年01月20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：	22,954,538.81

### (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

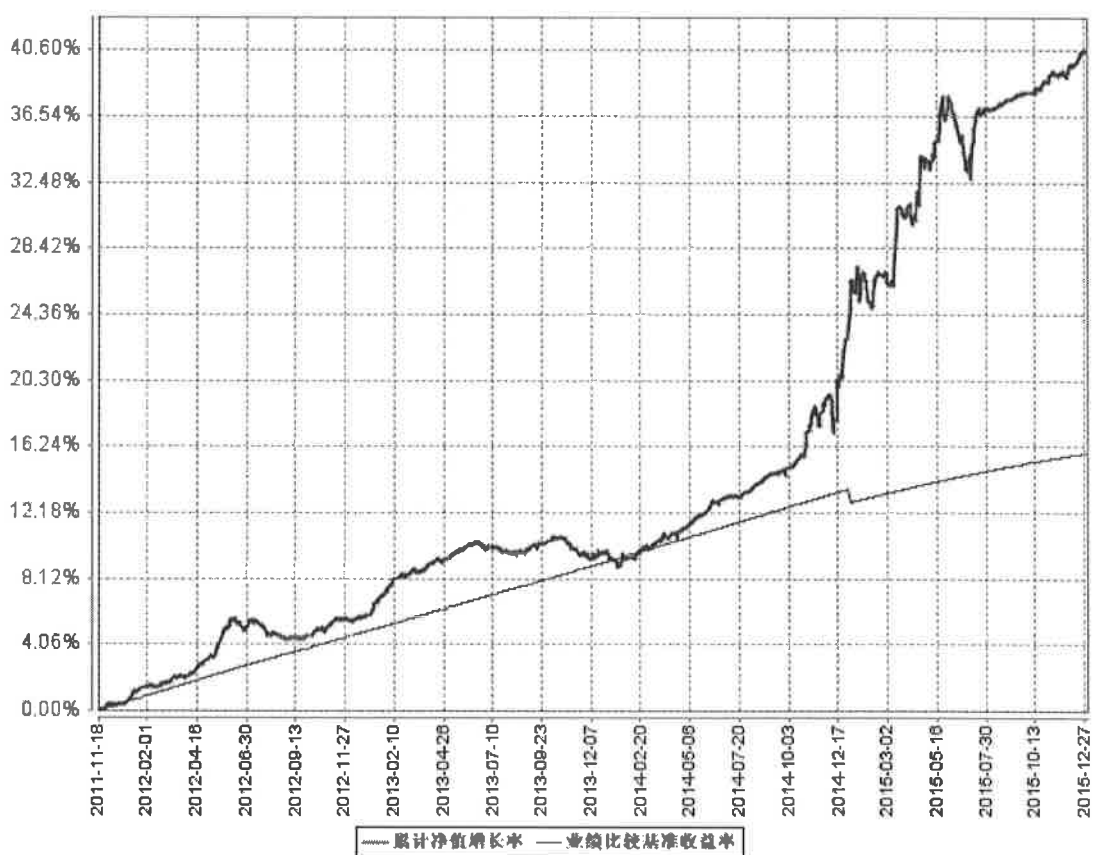
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2015年10月1日-2015年12月31日
1.	本期利润	453,748.46
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	398,222.50
3.	期末集合计划资产净值	24,337,474.86
4.	期末单位集合计划资产净值	1.0602

(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

丁巍，华东师范大学金融学硕士，CPA 非执业会员。现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理，曾任万家基金管理有限公司债券研究员，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

##### 1、市场和操作回顾。

2015 年四季度各类资产均取得了正收益，组合对二级债基和债券进行了增持，但仍然维持了较高的流动性和现金比例。

##### 2、市场展望与投资计划

2016 年我们面对的大环境和投资背景相对 2015 年要更为复杂，主要体现在外部环境的不稳定（包括联储加息、人民币汇率贬值）、供给侧改革推进路径和影响的不确定性、从而将会加大债券市场和权益市场的波动；而大方向上，货币政策大概率维持目前的宽松从而使得各类资产的全年收益都不至于太差。

目前市场所谓的“资产荒”，其实是市场预期收益过高，是国家信用隐性担保下的风险收益不对称的惯性，13 年对非标去杠杆、14 年对股市去杠杆，都是对这种惯性的一种纠正。这种现象或预期有望在 16 继续得到纠正。未来资产定价，无论是信用债估值（利差）还是股票的估值，都会产生分化，在这样的分化中应该放平心态，放低对资产回报的预期而不是通过追涨杀跌、猛加杠杆等激进的方式去“硬做收益”。

从投资策略角度来说，无论是利率、信用还是权益，可能 16 年更多的机会来自于“捡漏”：利率债的捡漏机会来自汇率波动、财政阶段性发力等因素导致的利率阶段性的调整；信用债的机会来自供给侧改革中泥沙俱下错杀的品种；而权益暴跌之后也不必太过悲观，反而值得关注跌出来的机会。而“捡漏”的前提是，机会到来的时候手中还有现金，因此控制仓位也将是 2016 年投资中最重要的事情之一。控制仓位，降低期望，持有现金，留足余地。

房地产投资拐点已至、供给侧改革将持续压缩融资需求，经济基本面和通胀大概率将维持低迷，成为继续支持债市行情的基础。但从资金面看，目前收益率曲线平坦，而央行目前并无进一步放松意图，长端利率下行较快透支了短端资金利率的下行空间（目前长端利率债收益率处于历史 6%分位数，而资金利率处于历史 47%分位数）。长端收益率下行至历史低位，未来预计波动将加大。利率震荡加大的环境下，宜进行更为主动的波段操作，每一次事件的冲击或预期的反复或成为加仓的时机，而收益率再破新低时则不宜追涨，反而应缩短久期。

整体来看 2016 年债券哑铃型配置较优：短久期高收益债获得票息收益，需要挑选个券并进行跟踪；长久期利率（或选择利率债基替代）波段操作获取资本利得，这样使得组合保持较高的灵活性（久期可以迅速调整）和较好的流动性（利率部分可随时变现），同时组合静态收益率也不会太低（高收益短债票息）。

### 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	2,457,863.57	64,494.61	短期借 款	-	-
清算备付 金	495,297.53	391,987.01	交易性 金融负 债	-	-
存出保证 金	23,099.70	20,594.81	衍生金 融负债	-	-
交易性金 融资产	20,344,380.01	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	11,107,641.79	18,127,401.36	应付赎 回款	-	-
基金投资	9,236,738.22	9,508,264.27	应付管 理人报 酬	16,442.28	19,722.07
资产支持证 券投资	-	-	应付托 管费	4,110.57	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	622.34	5,096.78
应收证券 清算款	770,665.67	680,357.09	应交税 费	-	-
应收利息	294,296.59	545,409.37	应付利 息	-	-
应收股利	-	-	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	26,953.02	26,953.02
其他资产	-	-	负债合 计	48,128.21	56,702.39
			所有者		

			权益：		
			实收计划	22,954,538.81	27,139,475.78
			未分配利润	1,382,936.05	2,142,330.35
			所有者权益合计	24,337,474.86	29,281,806.13
资产总计	24,385,603.07	29,338,508.52	负债及所有者权益总计	24,385,603.07	29,338,508.52

## 2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	531,093.31	3,877,416.49
1、利息收入	214,144.60	844,925.55
其中：存款利息收入	5,524.17	28,361.28
债券利息收入	208,620.43	804,312.59
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）	261,422.75	3,095,821.06
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	97,922.47	1,167,985.40
基金投资收益	142,026.50	1,742,192.20
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	21,473.78	185,643.46
3、公允价值变动收益（损失以	55,525.96	-63,330.12

“-”号填列)		
4、其他收入（损失以“-”号填列)	-	-
二、费用	77,344.85	359,240.16
1、管理人报酬	48,515.55	203,128.46
2、托管费	12,128.90	50,782.05
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	11,483.07	71,024.66
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	5,217.33	34,304.99
三、利润总额	453,748.46	3,518,176.33

## 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	9,236,738.22	37.88%
债券	11,107,641.79	45.55%
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	2,953,161.10	12.11%
应收证券清算款	770,665.67	3.16%
其他资产	317,396.29	1.30%
总计	24,385,603.07	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	122945	09 虞水债	19,260.00	1,945,260.00	7.99
2	110007	易方达稳健收益债券 A	872,275.16	1,320,362.91	5.43



3	112046	11 华孚 01	11,550.00	1,180,410.00	4.85
4	000185	工银添福债券 B	706,324.36	1,154,134.00	4.74
5	122083	11 天威债	11,500.00	1,127,115.00	4.63
6	122142	11 鹿港债	10,030.00	1,023,060.00	4.20
7	511990	华宝添益	10,040.00	1,004,150.60	4.13
8	122939	09 吉安债	9,450.00	982,327.50	4.04
9	519735	交银强化回报 C	743,926.39	928,420.13	3.81
10	122714	PR 海陵债	9,680.00	827,446.40	3.40

## 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）
22,845,734.66	238,040.73	129,236.58	22,954,538.81

## 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



