

海通月月升集合资产管理计划  
(2016 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：中国民生银行股份有限公司

报告期间：2016 年 1 月 1 日 至 2016 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中国民生银行股份有限公司于2016年04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：	541,172,388.27

#### (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：	1、资产配置策略 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。 2、债券投资策略

	<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

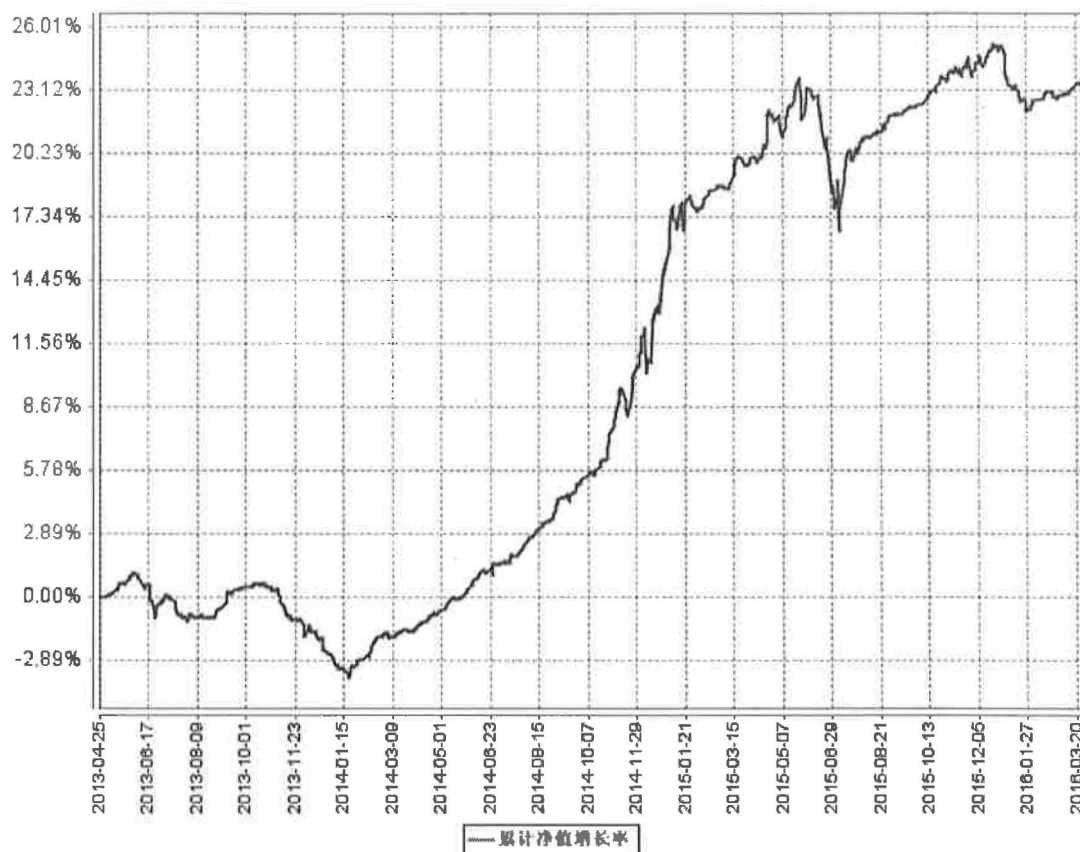
### (一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2016年1月1日-2016年3月31日
1.	本期利润	-9,773,137.98
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,243,660.87
3.	期末集合计划资产净值	573,079,854.54
4.	期末单位集合计划资产净值	1.0590

### (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至本报告期末，已累计向本集合计划份额持有人分配收益 73,449,180.37 元。

### 三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

李亦星先生:上海财经大学经济学硕士。现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理。曾任华安基金交易员，拥有 6 年金融工作经验，3 年债券管理经验。

(二) 投资经理工作报告

1、市场和操作回顾。

实体经济增长仍然处于弱势，经济增长复苏需要更多的数据支持，不能只看房地产等老面孔。“供给侧改革，去过剩，控杠杆”是市场关注的关键词，政策的目标定位为“在

适度扩大总需求和调整需求结构的同时，着力加强供给侧结构性改革“，宏观政策的核心是稳住需求，加强改革，淘汰落后产能和僵尸企业。通胀水平率先触底反弹，通胀从中期看呈现上行的压力。基本面的整体环境对于债市影响复杂，通胀压力、经济低位运行和金融市场中过分充裕的流动性，使得债券市场在未来一段时间处于日落西湖最美的时刻。未来需要警惕可能的收益率上行风险点。经济数据重新成为主导债券收益率走势的主要因素。

## 2、市场展望和投资计划

2016年二季度，继续以持有债券基金作为债券投资的主要策略。降低货币基金的比例，根据经济复苏情况，逐步增持二级债基。分级A基金和转债保持交易频率，不持有太长时间。在偏权益市场上更多的波段操作。积小胜得大胜。所有交易的前提是控制回撤。

# 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	1,829,961.93	6,195,307.64	短期借款	-	-
清算备付金	4,203,233.33	1,039,902.03	交易性金融负债	-	-
存出保证金	427,614.88	335,562.53	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	546,331,291.29	637,882,528.48	卖出回购金融资产款	24,999,957.50	-
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	2,165,705.45	4,023,617.26
债券投资	118,099,169.20	137,047,761.80	应付赎回款	-	-
基金投资	417,232,122.09	472,834,766.68	应付管理人报酬	765,100.51	886,192.75
资产支持证券投资	11,000,000.00	28,000,000.00	应付托管费	76,510.12	88,619.28
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-

买入返售 金融资产	43,000,184.50	6,000,003.00	应付交 易费用	13,328.58	14,977.90
应收证券 清算款	1,898,918.86	-	应交税 费	-	-
应收利息	3,120,410.64	4,801,596.88	应付利 息	2,260.72	-
应收股利	316,074.23	25,203.24	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	24,972.24	20,000.00
其他资产	-	-	负债合 计	28,047,835.12	5,033,407.19
			所有者 权益：		
			实收计 划	541,172,388.27	606,193,769.32
			未分配 利润	31,907,466.27	45,052,927.29
			所有者 权益合 计	573,079,854.54	651,246,696.61
资产总计	601,127,689.66	656,280,103.80	负债及 所有者 权益总 计	601,127,689.66	656,280,103.80

## 2. 利 润 表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-8,774,986.96	-8,774,986.96
1、利息收入	2,407,235.85	2,407,235.85
其中：存款利息收入	162,171.80	162,171.80
债券利息收入	1,511,295.74	1,511,295.74
资产支持证券利 息收入	585,426.12	585,426.12
买入返售金融资 产收入	148,342.19	148,342.19
2、投资收益（损失以“-”填列）	834,576.04	834,576.04
其中：股票投资收益	-	-

债券投资收益	-924,922.47	-924,922.47
基金投资收益	-3,997,929.24	-3,997,929.24
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	5,757,427.75	5,757,427.75
3、公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	-12,016,798.85	-12,016,798.85
4、其他收入（损失以“-”号填 列）	-	-
二、费用	998,151.02	998,151.02
1、管理人报酬	765,100.51	765,100.51
2、托管费	76,510.12	76,510.12
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	145,707.24	145,707.24
5、利息支出	3,345.91	3,345.91
其中：卖出回购金融资产支出	3,345.91	3,345.91
6、其他费用	7,487.24	7,487.24
三、利润总额	-9,773,137.98	-9,773,137.98

## 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	417,232,122.09	69.41%
债券	118,099,169.20	19.65%
权证	-	-
资产支持证券	11,000,000.00	1.83%
买入返售金融资产	43,000,184.50	7.15%
银行存款和结算备	6,033,195.26	1.00%



付金合计		
应收证券清算款	1,898,918.86	0.32%
其他资产	3,864,099.75	0.64%
总计	601,127,689.66	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	340009	兴全磐稳增利债券	33,822,529.10	45,755,117.37	7.98
2	270014	广发货币 B	30,102,523.48	30,102,523.48	5.25
3	392002	中海货币 B	30,094,358.24	30,094,358.24	5.25
4	217014	招商现金增值货币 B	30,059,410.51	30,059,410.51	5.25
5	163820	中银货币 B	25,652,895.44	25,652,895.44	4.48
6	395001	中海稳健收益	24,375,980.60	25,107,260.02	4.38
7	511990	华宝添益	238,203.00	23,818,632.58	4.16
8	110018	易方达增强回报 B	16,103,059.58	20,209,339.77	3.53
9	505888	嘉实元和	15,360,606.00	16,635,536.30	2.90
10	128011	国投货币 B	16,291,421.39	16,291,421.39	2.84

## 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）
606,193,769.32	164,001,659.23	229,023,040.28	541,172,388.27

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

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2016年4月22日

