

海通稳健成长集合资产管理计划季度资产管理报告

(2013年1月1日—2013年3月31日)

一、重要提示

本报告依据《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》及其他有关规定制作。

中国证监会对海通稳健成长集合资产管理计划（以下简称“集合计划”或“本集合计划”）出具了批准文件（证监许可[2009]447号），但中国证监会对本集合计划作出的任何决定，均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。托管人工商银行根据本集合计划合同规定于2013年3月16日复核了本报告中的主要财务指标、会计报表和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告财务数据未经上海众华沪银会计师事务所审计。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

二、集合计划概况

计划名称：海通稳健成长集合资产管理计划

计划类型：非限定性集合资产管理计划

成立日期：2009年8月28日

成立规模：1,180,095,987.98份

报告期末计划总份额：280,618,782.28份

存续期：本计划成立之日起五年

开放日：产品成立满三个月后的每个交易日为开放日

投资目标：通过有效的风险控制，力争在本集合资产管理计划运作期间，实现集合资产的稳健增值

业绩比较基准： $\text{沪深300指数} \times 70\% + 1\text{年期银行定期存款税后收益率} \times 30\%$

风险收益特征：较高风险收益品种

管理人：上海海通证券资产管理有限公司

托管人：中国工商银行股份有限公司

三、集合计划主要财务指标

(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3月31日
1	集合计划本期利润	2,611,481.58
2	集合计划本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,459,638.14
3	期末集合计划未分配利润	-100,593,421.47
4	单位期末集合计划未分配利润	-0.3585
5	期末集合计划资产总值	180,769,530.52
6	期末集合计划资产净值	180,025,360.81
7	期末单位集合计划资产净值	0.6415
8	本期集合计划净值增长率	1.36%
9	集合计划累计净值增长率	-35.85%

(二) 财务指标的计算公式

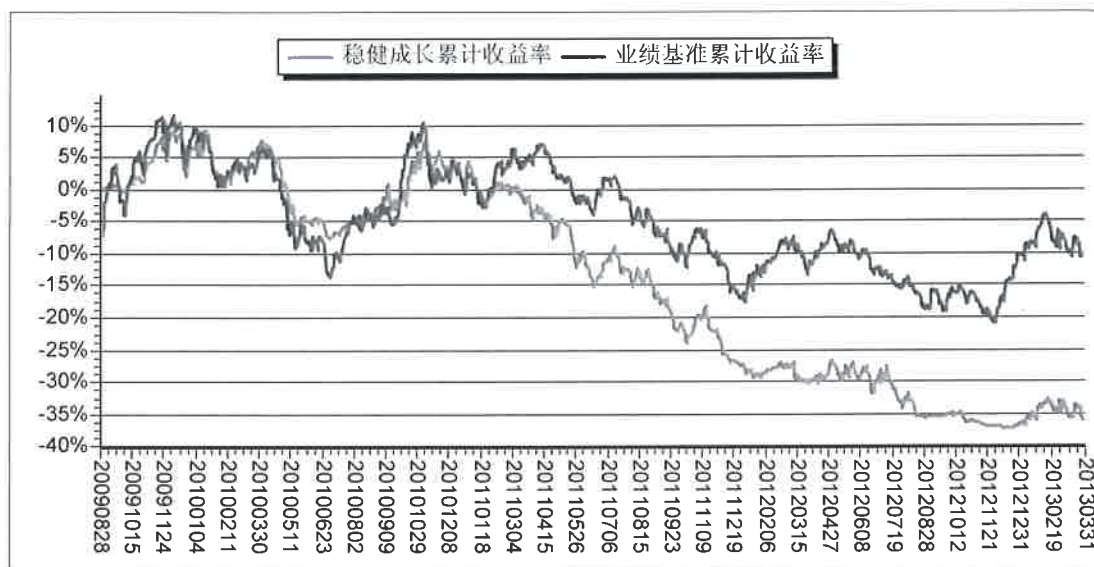
- (1) 单位期末集合计划未分配利润 = 期末集合计划未分配利润 ÷ 期末集合计划份额
- (2) 集合计划单位资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额
- (3) 本期集合计划净值增长率 = $[(\text{本期第一次分红前单位集合计划资产净值} \div \text{期初单位集合计划资产净值}) \times (\text{本期第二次分红前单位集合计划资产净值} \div \text{本期第一次分红后单位集合计划资产净值}) \times \dots \times (\text{期末单位集合计划资产净值} \div \text{本期最后一次分红后单位集合计划资产净值}) - 1] \times 100\%$
- (4) 集合计划累计净值增长率 = $[(\text{第一季度单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times (\text{第二季度单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times (\text{第三季度单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times \dots \times (\text{上季度单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times (\text{本期单位集合计划资产净值增长率} + 1) - 1] \times 100\%$

(三) 收益分配情况

本报告期内，本集合计划没有进行分红。

(四) 本集合计划净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

截至报告期末3月31日，产品的净值增长率为1.36%，业绩基准收益率为-0.38%。产品成立以来的净值增长率为-35.85%，业绩基准收益率为-10.94%。



(五) 管理人提取业绩报酬情况

根据本集合计划说明书和合同约定，本报告期内，管理人没有提取业绩报酬。

四、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截止到2013年3月31日，本集合计划单位净值为0.6415元，累计单位净值0.6415元。报告期内，产品的净值增长率为1.36%，业绩基准收益率为-0.38%，产品收益率高于业绩基准1.74%。沪深300指数同期收益率为-1.10%。

(二) 投资经理简介

秦岭松先生：美国霍夫斯塔大学工商管理硕士，南加州大学会计学硕士，CFA。现任上海海通证券资产管理有限公司权益投资部总监、海通稳健成长集合资产管理计划投资经理与海通海蓝消费精选集合资产管理计划投资经理。曾任海通证券公司交易员，华泰柏瑞基金管理有限公司研究员，华泰柏瑞积极成长基金和量化先行基金基金经理，拥有11年投资管理经验。

(三) 投资经理工作报告

1、季度回顾

进入2013年，A股市场延续了去年12月的强劲反弹，在经济复苏的预期下，资金继续流入，市场热点快速转换。总体看，中小市值高成长股在IPO暂停的背景下表现更加突出。春节后随着美元指数的走强和市场对经济复苏程度的疑虑增加，指数开始向下调整。随着政

府换届的完成，一系列新的调控政策陆续出台，地产国五条和银监会规范理财产品的新政策对地产、金融等大市值板块形成一定的负面冲击，而年报数据超预期的部分中小型成长企业则继续走强。1 季度稳健成长在上升阶段保持了中性的仓位，随着市场调整的延续，在 3 月中下旬逐步加大了股票资产的配置比例。从全年的角度看，市场在 2200 点一线的系统性风险已经不大，随着经济复苏的延续和企业利润的恢复性增长，市场将更多地反映出经济增长的预期，而优质成长股获取绝对收益的概率正在逐渐增大。1 季度稳健成长净值增长 1.71%，同期沪深 300 指数下跌 1.18%。

2、市场展望

新一届政府上任后在政府职能转变和经济结构调整方面预计将有一系列的改革措施出台，在新型城镇化、节能环保、教育、医疗卫生等领域的投入还将继续加大。可以预期改革红利的释放将为中国经济的持续发展提供新的动力。

从国际资金流向看，2013 年 1 季度资金回流成熟市场的迹象明显。欧美经济因复苏基础较好，吸引大量资本流入，日本市场更是因为量化宽松政策影响持续走强。而美元的走强对新兴市场产生了负面影响，金砖 4 国的股市自 2 月陆续开始调整，日前从时间和幅度看已开始进入调整的中后期，而日本央行大量购买资产提供流动性的计划已开始执行，预计 2 季度资本流出新兴经济体的效应将逐渐减弱。

从近期的宏观经济数据观察，国内经济仍处于复苏和改善的通道中，虽然复苏的力度和往年相比有所减弱。3 月官方 PMI 数据为 50.9，比上月上升 0.8，显示中游制造业复苏的幅度较弱，分项数据中，生产、新订单较上月改善符合季节性规律，但改善幅度均不及往年；消费者物价指数在 2 月受春节因素影响出现短暂的跳升，但 3 月后随着食品价格的快速回落，预计 2 季度的通胀压力也将小于市场预期。

随着通胀预期的减弱，央行回收流动性的节奏也有所缓解。3 月央行在公开市场净回笼资金约 1500 亿元，从 1-2 月的水平上明显回落，同时 3 月信贷投放可能重新超过 9000 亿元，社会融资规模的增速预期仍将保持在较高水平，整体看，流动性环境仍然呈现中性偏松的局面。银监会对理财产品的规范对社会融资规模的影响也可能小于市场的预期，据测算，目前银行的理财规模在 7 万亿左右，而投资于非标准债权的金额不超过 2.8 万亿，按照 35%和 4%的新监管标准测算，实际的影响仅为 3500 亿左右。

2 月中旬的调整至今持续 1 个半月左右的时间，投资者情绪也普遍变得悲观，市场的短期风险已得到较大程度的释放。2013 年经济周期将从去年的衰退转向复苏，企业盈利将开始好转；下半年通胀预计将温和攀升。随着中国经济和企业利润的企稳回升，权益资产的风险收益对比持续改善。

3、投资策略

我们预期市场情绪的逐步稳定和企业盈利预期的改善有利于抬升市场整体的估值水平。稳健成长将继续在低估值和成长性这两个维度上选择具备持续竞争力的企业,目标公司更多地来自金融、地产等低估值行业 and 信息服务、医疗生物、节能环保等受益于政策扶持的成长性行业。从全年的角度看,在经济触底回升的大背景下,低估值策略和成长性公司都能获得较好的收益。

五、集合计划财务会计报告

(一) 集合计划会计报表

1. 资产负债表

日期: 2013年3月31日

单位: 人民币元

项目	期末数	年初数	项目	期末数	年初数
资产:			负债:		
银行存款	21,949,920.98	119,945,751.44	短期借款		
结算备付金	1,641,502.64	4,431,499.91	交易性金融负债		
存出保证金	193,935.74	601,448.37	衍生金融负债		
交易性金融资产	156,977,528.24	61,061,931.50	卖出回购金融资产款		
其中: 股票投资	135,514,045.99	21,577,957.34	应付证券清算款	357,717.13	
债券投资	334,707.20		应付赎回款	65,181.42	62,205.28
资产支持证券投资			应付赎回费		
基金投资	21,128,775.05	39,483,974.16	应付管理人报酬	188,234.07	188,644.41
衍生金融资产			应付托管费	39,215.42	39,300.93
买入返售金融资产			应付销售服务费		
应收证券清算款			应付交易费用	43,958.57	122,659.79
应收利息	5,683.67	18,679.04	应付税费		
应收股利	959.25	1,109.30	应付利息		
应收申购款			应付利润		
其他资产			其他负债	49,863.10	40,000
			负债合计	744,169.71	452,810.41
			所有者权益:		
			实收基金	280,618,782.28	293,245,150.79
			未分配利润	-100,593,421.47	-107,637,541.64
			所有者权益合计	180,025,360.81	185,607,609.15
资产合计:	180,769,530.52	186,060,419.56	负债与持有人权益总计:	180,769,530.52	186,060,419.56

2. 经营业绩表

日期: 2013年1月1日至2013年3月31日

单位: 人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	3,807,891.11	3,807,891.11

1、利息收入	122,210.66	122,210.66
其中：存款利息收入	116,332.87	116,332.87
债券利息收入	88.31	88.31
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	5,789.48	5,789.48
2、投资收益（损失以“-”填列）	2,533,837.01	2,533,837.01
其中：股票投资收益	1,456,216.28	1,456,216.28
债券投资收益		
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	1,038,450.29	1,038,450.29
权证投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	39,170.44	39,170.44
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	1,151,843.44	1,151,843.44
4、其他收入（损失以“-”填列）		
二、费用	1,196,409.53	1,196,409.53
1、管理人报酬	552,305.15	552,305.15
2、托管费	115,063.57	115,063.57
3、销售服务费		
4、交易费用	517,109.71	517,109.71
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	11,931.10	11,931.10
三、利润总额	2,611,481.58	2,611,481.58

（二）集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

单位：人民币元

科目	期末市值	占期末总资产比例(%)
银行存款和清算备付金	23,591,423.62	13.05%
交易保证金	193,935.74	0.11%
股票投资	135,514,045.99	74.96%
债券投资	334,707.20	0.19%
基金投资	21,128,775.05	11.69%
买入返售证券		
应收证券清算款		
其他资产	6,642.92	0.00%
资产合计：	180,769,530.52	100.00%

2、按市值占集合计划资产净值比例前十名股票投资明细

单位：人民币元

序号	科目代码	科目名称	数 量	市 值	市值占净值%
1	000063	中兴通讯	552,592	6,189,030.40	3.44%
2	601311	骆驼股份	448,133	5,529,961.22	3.07%
3	600016	民生银行	495,362	4,775,289.68	2.65%
4	600000	浦发银行	463,900	4,699,307.00	2.61%
5	000826	桑德环境	153,725	4,382,699.75	2.43%
6	601166	兴业银行	242,317	4,192,084.10	2.33%
7	600048	保利地产	364,711	4,186,882.28	2.33%
8	300070	碧水源	78,590	4,140,121.20	2.30%
9	600887	伊利股份	127,343	4,034,226.24	2.24%
10	600498	烽火通信	151,100	4,019,260.00	2.23%

3、按市值占集合计划资产净值比例前五名基金投资明细

单位：人民币元

序号	科目代码	科目名称	数 量	市 值	市值占净值%
1	510050	50ETF	3,664,500	6,552,126.00	3.64%
2	510300	300ETF	2,623,600	6,524,893.20	3.62%
3	460106	华泰柏瑞货币B	5,000,000.00	5,000,000.00	2.78%
4	150098	同庆800A	1,806,411	1,976,213.63	1.10%
5	161812	银华100	1,349,390.00	1,060,620.54	0.59%

4、按市值占集合计划资产净值比例前五名债券投资明细

单位：人民币元

序号	科目代码	科目名称	数 量	市 值	市值占净值%
1	110023	民生转债	3,160	334,707.20	0.19%

(三) 集合计划份额变动

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
293,245,150.79	0.00	12,626,368.51	280,618,782.28

六、重要事项揭示

- (一) 本报告期内本集合计划管理人和托管人没有发生变更；
- (二) 本报告期内本集合计划管理人或托管人没有受到重大处罚；
- (三) 本报告期内本集合计划没有发生重大诉讼、仲裁事项；

七、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《海通稳健成长集合资产管理计划说明书》
- 2、《海通稳健成长集合资产管理计划合同》
- 3、《海通稳健成长集合资产管理计划托管协议》
- 4、《关于海通证券股份有限公司设立海通稳健成长集合资产管理计划的批复》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照

(二) 查阅方式

网址：www.htsec.com

信息披露电话：4008-888-001

文件存放地点：上海市广东路689号海通证券大厦32层

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人上海海通证券资产管理有限公司。

上海海通证券资产管理有限公司

2013年4月15日