

海通海蓝消费精选集合资产管理计划

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。

中国证监会对海通海蓝消费精选集合资产管理计划(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[2011]679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4月18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: 海通海蓝消费精选集合资产管理计划

计划类型: 非限定性集合资产管理计划

成立日期: 2011年8月3日

成立规模: 550,944,884.40份

报告期末计划总份额: 185,259,443.78份

存续期: 本计划不约定固定存续期限

开放日: 本计划自成立之日起2个月为封闭期,封闭期结束后本计划进入开放期。开放期内,每周第一个工作日为开放日,为投资者办理参与、退出业务。

投资目标: 把握中国经济增长方式转型背景下消费改善中孕育的投资机会,重点投资于基本面良好、具有高成长性或具有持续价值创造能力的公司,谋求计划资产的长期增值。

业绩比较基准: 无

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: 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	3,055,764.31
2	集合计划本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-562,387.36
3	期末集合计划未分配利润	-19,836,726.20
4	单位期末集合计划未分配利润	-0.1071
5	期末集合计划资产总值	166,263,649.73
6	期末集合计划资产净值	165,422,717.58
7	期末单位集合计划资产净值	0.8929
8	本期集合计划净值增长率	1.67%
9	集合计划累计净值增长率	-10.71%

(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 = [(本期第一次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 期初单位集合计划资产净值) × (本期第二次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 本期第一次分红后单位集合计划资产净值) × … × (期末单位集合计划资产净值 ÷ 本期最后一次分红后单位集合计划资产净值) - 1] × 100%

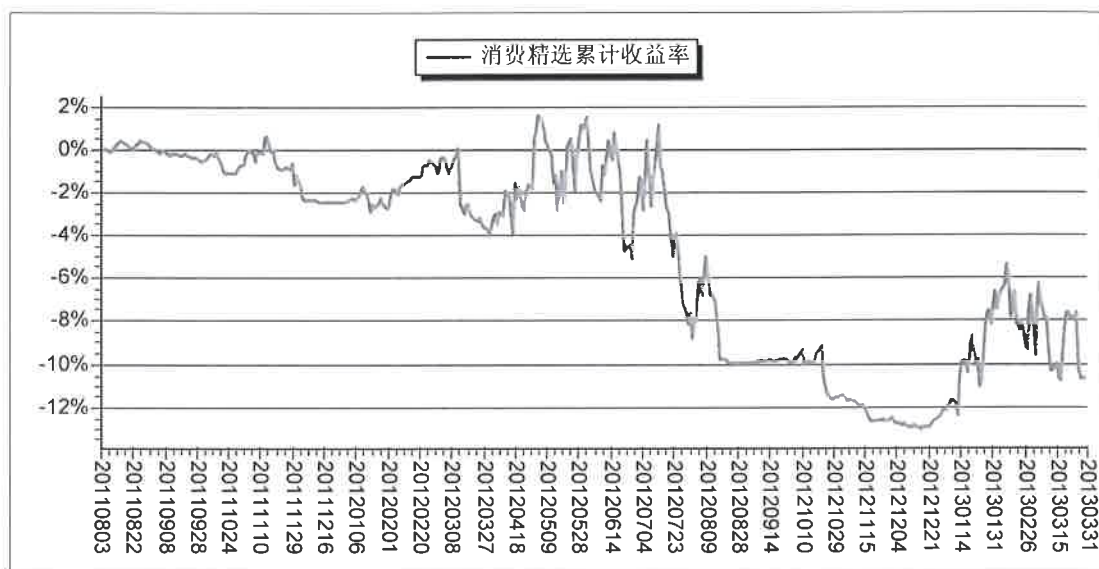
(4) 集合计划累计净值增长率 = [(第一季度单位集合计划资产净值增长率+1) × (第二季度单位集合计划资产净值增长率+1) × (第三季度单位集合计划资产净值增长率+1) × … × (上季度单位集合计划资产净值增长率+1) × (本期单位集合计划资产净值增长率+1) - 1] × 100%

(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的历史走势图

截至本报告期末3月31日，产品的净值增长率为1.67%，产品成立以来的净值增长率为-10.71%。



（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0.8929元，累计单位净值0.8929元。报告期内，产品的净值增长率为1.67%，产品成立以来的净值增长率为-10.71%。

（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月的强劲反弹势头，在流动性持续改善，经济企稳复苏的预期下，市场经历了多次盘中调整后重新进入上升通道，热点持续扩散，中小市值成长股在业绩增长预期下表现突出；大市值板块（银行、地产）则以缓步上升为主。春节后因为央行回收流动性和基金高仓位等因素触发，A股进入调整通道，和中小盘股票相比，以地产、金融为代表的大市值蓝筹股的估值仍处于低风险水平，整体而言调整空间有限。3月，

地产调控新政出台，两会后银监会也发布通知对银行理财产品投资非标准债权资产进行规范，市场担心流动性环境可能逐渐收紧，投资者情绪变得更加谨慎，前期的强势板块（中小市值成长股）也出现补跌迹象。1 季度，海蓝消费精选在操作上总体保持了中性偏高的仓位，在行业配置上保持了相对的均衡，低配周期类行业，超配金融、地产和消费板块，3 月中下旬随着年报的公布，增加了一些高成长个股的配置比例，在 3 月底的调整中净值有所损失。1 季度海蓝消费精选净值增长 2.04%，同期沪深 300 指数下跌 1.18%。

2、市场展望

两会后政府换届完成，新一届政府在推进城镇化，转变政府职能和经济结构调整方面的表态给市场留下了深刻的印象，而制度改革的红利释放可以为中国经济的长期发展产生持久的正面影响。

从近期的宏观经济数据观察，整体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，预期 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。

从企业盈利角度看，盈利下降的阶段已经过去。目前已经公布 1 季报预告的 529 家公司中，预增、略增、扭亏、续盈的公司数量达到 318 家，占比超过 57%；此外，统计显示，除金融和石化外的其他行业，利润下滑的速度在 12 年 3 季度已明显改善。可以预期，随着更多的年报和 1 季报数据公布，企业盈利有望在 13 年中期迎来 5-10%左右的增长。

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

展望 2 季度，我们仍将从成长和估值的角度精选优质的个股来获取超额的收益。在已经公布年报的 1200 家公司中，从收入、利润、投资回报，毛利率等角度，我们筛选出大约 30-40 家具备较高成长性，同时也给股东创造了超额回报的优质公司，这些公司分布在房地产、信息服务、电子、医药生物、专用设备、食品饮料等行业中，而这一成长性策略在去年同期的

模拟测试中取得了 12% 以上的超额收益。从全年布局的角度考虑，我们将保持中性至较高的仓位，通过个股的优选为投资者创造绝对回报。

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	9,861,964.98	98,452,327.93	短期借款		
结算备付金	1,216,037.37	4,376,555.39	交易性金融负债		
存出保证金	253,509.06	704,791.42	衍生金融负债		
交易性金融资产	148,876,214.72	68,120,867.35	卖出回购金融资产款		
其中：股票投资	139,721,249.25	17,391,905.79	应付证券清算款	517,850.84	
债券投资	316,700.80		应付赎回款		
资产支持证券投资			应付赎回费		
基金投资	8,838,264.67	50,728,961.56	应付管理人报酬	174,019.91	174,390.28
衍生金融资产			应付托管费	36,254.16	36,331.30
买入返售金融资产			应付销售服务费		
应收证券清算款	6,052,074.69		应付交易费用	62,944.14	26,182.06
应收利息	1,598.11	15,025.44	应付税费		
应收股利	2,250.80	4,141.67	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	840,932.15	276,903.64
			所有者权益：		
			实收基金	185,259,443.78	195,159,359.68
			未分配利润	-19,836,726.20	-23,762,554.12
			所有者权益合计	165,422,717.58	171,396,805.56
资产合计：	166,263,649.73	171,673,709.20	负债与持有人权益总计：	166,263,649.73	171,673,709.20

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	4,332,232.01	4,332,232.01
1、利息收入	62,901.10	62,901.10
其中：存款利息收入	62,817.54	62,817.54
债券利息收入	83.56	83.56
资产支持证券利息收入		

买入返售金融资产收入		
2、投资收益（损失以“-”填列）	651,179.24	651,179.24
其中：股票投资收益	-259,474.71	-259,474.71
债券投资收益		
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	757,729.45	757,729.45
权证投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	152,924.50	152,924.50
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	3,618,151.67	3,618,151.67
4、其他收入（损失以“-”填列）		
二、费用	1,276,467.70	1,276,467.70
1、管理人报酬	511,845.14	511,845.14
2、托管费	106,634.41	106,634.41
3、销售服务费		
4、交易费用	643,063.55	643,063.55
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	14,924.60	14,924.60
三、利润总额	3,055,764.31	3,055,764.31

（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	11,078,002.35	6.66%
交易保证金	253,509.06	0.15%
股票投资	139,721,249.25	84.04%
债券投资	316,700.80	0.19%
基金投资	8,838,264.67	5.32%
买入返售金融资产		
应收证券清算款	6,052,074.69	3.64%
其他资产	3,848.91	0.00%
资产合计：	166,263,649.73	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	472,225	5,288,920.00	3.20%
2	601311	骆驼股份	421,876	5,205,949.84	3.15%
3	000651	格力电器	169,514	4,843,014.98	2.93%

4	000826	桑德环境	167,475	4,774,712.25	2.89%
5	600016	民生银行	466,052	4,492,741.28	2.72%
6	600000	浦发银行	425,500	4,310,315.00	2.61%
7	600583	海油工程	651,244	4,285,185.52	2.59%
8	600340	华夏幸福	164,817	4,016,590.29	2.43%
9	300070	碧水源	73,099	3,850,855.32	2.33%
10	600048	保利地产	334,929	3,844,984.92	2.32%

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	基金代码	基金名称	数量	市值	市值占净值%
1	410002	华富货币	5,194,447.75	5,194,447.75	3.14%
2	510050	50ETF	1,450,720	2,593,887.36	1.57%
3	161812	银华100	1,284,232.00	1,009,406.35	0.61%
4	161715	大宗商品	44,531.00	40,523.21	0.02%

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	基金代码	基金名称	数量	市值	市值占净值%
1	110023	民生转债	2,990	316,700.80	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
195,159,359.68	0.00	9,899,915.90	185,259,443.78

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、《海通海蓝消费精选集合资产管理计划说明书》

- 2、《海通海蓝消费精选集合资产管理计划合同》
- 3、《海通海蓝消费精选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海蓝消费精选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