

海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划

2013 年第二季度报告

第一节 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2013年7月10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。

本报告期间：2013年4月1日至2013年6月30日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	海通海蓝内需价值优选
类型：	非限定性集合资产管理计划
成立日：	2011-02-10
投资目标：	把握中国经济增长方式转型背景下内需驱动投资机会，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。
投资范围：	1、权益类：0%-95%；权益类资产包括股票，股票型及混合型基金，权证等，其中，权证占计划资产净值的比例不超过3%。 2、固定收益类：0-95%；固定收益类资产包括国债，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，债券型基金，资产支持受益凭证，短期融资券等。 3、现金及准现金类资产：开放日，不低于计划资产净值的5%；现金及准现金类资产包括现金，银行存款，货币市场基金，不超过7天的债券逆回购，期限在1年内的政府债券等。

业绩基准:	无
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	交通银行股份有限公司
注册登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

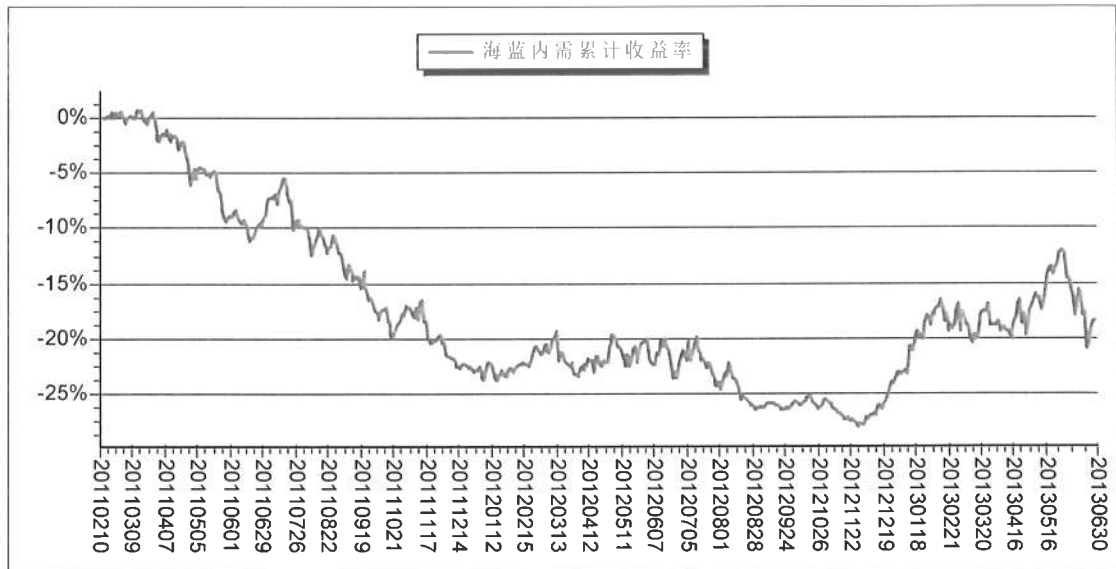
一、主要财务指标（单位：人民币元；份）

本期利润	4,450,122.62
期末资产净值	572,272,626.32
期末份额总额	700,788,391.52
期末每份额净值	0.8166
期末每份额累计净值	0.8166

二、本期每份额净值增长率与业绩基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	业绩基准收益率②	① - ②
4-6月	0.59%	---	---

三、集合计划累计每份额净值增长率与业绩基准收益率的历史走势对比图



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至2013年06月30日,本集合计划单位净值0.8166元,累计单位净值0.8166元,本期集合计划收益率增长0.59%。

二、投资主办人简介

徐杰，中国人民大学数量经济学硕士。曾任建信基金管理有限责任公司高级研究员，建信优势动力股票型投资基金基金经理，拥有多年投资管理经验。担任上海海通证券资产管理有限公司权益投资部投资经理，海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划投资经理。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

本报告期内上证指数下跌 11.51%，海蓝内需净值上涨 0.59%。二季度宏观数据普遍低于预期，市场焦点集中在经济转型和金融去杠杆。同时二季度流动性依然充足，而货币空转现象也成为影响市场的重要因素，股票市场表现为继续结构分化，创业板大幅跑赢权重类资产，溢价幅度达到 2008 年以来最高水平。在操作上，海蓝内需仓位中枢在 70%，坚持低估值加成长的配置格局，组合特征为金融地产加优质成长，努力寻找真正具有核心竞争力的优质资产并坚定持有。

关于价值与成长的选择，我们认为最重要的因素是企业的成长确定性，价值低估始终是我们选取标的重要考量指标。

2、市场展望和投资策略

二季度市场运行主线是经济转型下新经济增长逻辑，我们认为虽然优质价值股在二季度表现不佳，但其走势本身蕴含着对宏观经济的过度悲观预期，而业绩的确定性在全年看并不悲观，同时考虑到优质价值股的整体估值在历史底部，展望下半年，我们认为价值股的投资逻辑清晰，同时优质成长股也值得长期持有。看全年，最大的不确定性来源于政策，它决定了下阶段市场的方向与结构，我们对中国经济的内在生命力持乐观预期。

我们认为中国经济的长期内在动力强大，优秀企业在结构转型期间的竞争力会迅速上升，我们依然看好那些具有国际比较优势的行业龙头，以及代表新的经济引擎的投资标的。

未来一个季度，我们将采取较为主动的仓位调整策略，努力寻找优质标的，为持有人创造价值。

第五节 投资组合报告

一、资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	370,428,154.24	63.77%
债券	149,612,000.00	25.76%
基金	12,385,077.08	2.13%
银行存款及清算备付金合计	33,463,159.97	5.76%
其他资产	14,950,901.22	2.58%
合计	580,839,292.51	100.00%

二、期末市值占集合计划资产净值前十大证券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	041260036	12 陕煤化 CP002	500,000	49,875,000.00	8.72%
2	041261043	12 首发 CP001	500,000	49,800,000.00	8.70%
3	041270002	12 光明 CP001	400,000	39,928,000.00	6.98%
4	600887	伊利股份	599,886	18,764,434.08	3.28%
5	600340	华夏幸福	550,000	17,897,000.00	3.13%
6	000651	格力电器	699,898	17,539,443.88	3.06%
7	600697	欧亚集团	929,910	17,101,044.90	2.99%
8	002004	华邦颖泰	1,170,000	16,485,300.00	2.88%
9	600016	民生银行	1,920,000	16,454,400.00	2.88%
10	601668	中国建筑	4,999,993	16,349,977.11	2.86%

第六节 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

1、 本季度内无关联交易事项。

第七节 信息披露的查阅方式

网址：www.htsec.com

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2013年7月11日

