

# 海通海蓝消费精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中国工商银行股份有限公司于2013年7月17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:	海通海蓝消费精选集合资产管理计划
类型:	非限定性集合资产管理计划
成立日:	2011年8月3日
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。
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:0-60%;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。

投资基准:	无
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
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

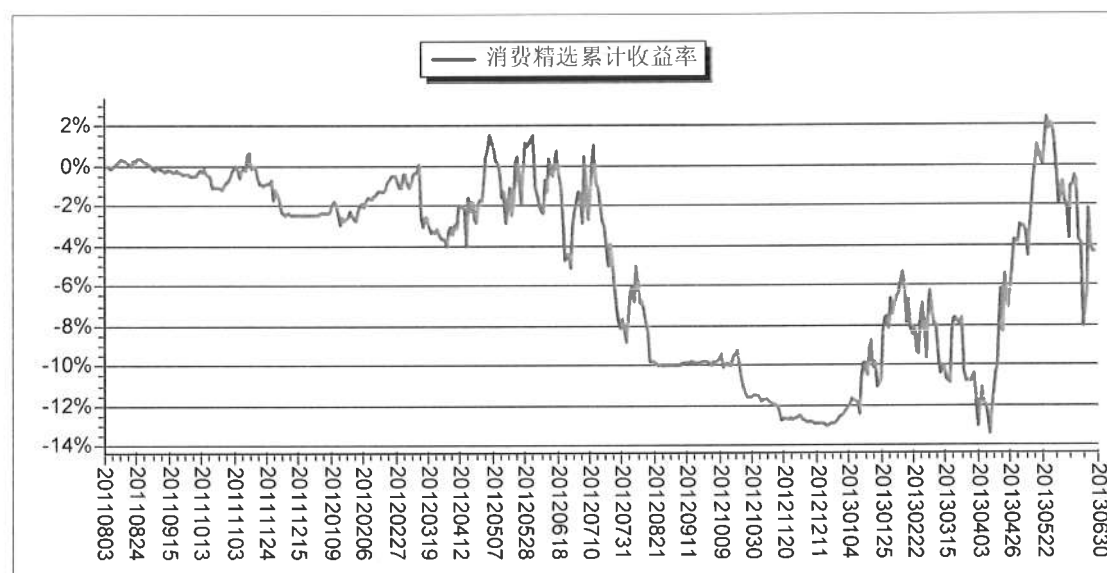
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元；份）

本期利润	12,268,759.61
期末资产净值	161,744,443.16
期末份额总额	169,077,346.72
期末每份额净值	0.9566
期末每份额累计净值	0.9566

#### 二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① - ②
4-6月	7.13%		

#### 三、集合计划累计每份额净值增长率与投资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 0.9566 元,累计单位净值 0.9566 元,本期集合计划收益率增长 7.13%。

### 二、投资主办人简介

秦岭松先生:现任海通证券资产管理有限公司权益投资总监。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。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。2012 年 2 月开始任海通稳健成长、海通海蓝消费精选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

4 月,受地产调控和银监会规范理财产品的负面影响,市场整体保持低位震荡整理。随着 1 季报数据公布完毕,市场对企业业绩下滑的担心也有所缓解。5 月央行的公开市场操作也以对冲新增流动性为主,资金状况整体呈现中性偏松的状态。从结构上看,业绩增长快的中小市值股票持续走强,在经济结构转型的大背景下,受益于新产业发展导向的新兴产业在全年可能都会受到市场的持续关注。进入 6 月后,市场在 IPO 重启的预期下开始调整,大市值金融板块和周期性行业受转型预期影响跌幅较大;6 月中旬,银行间市场资金紧张状况开始加剧,6 月 20 日交易所隔夜回购利率最高达到 24%,而央行并未如市场希望的那样释出流动性缓解资金紧张,短期利率的急剧抬升和 5 月宏观数据低于预期进一步加剧了市场调整的幅度。

#### 2、市场展望和投资策略

市场展望:近期的宏观经济数据显示,经济下行的压力正在加大。受外管局打击贸易项下资本流入影响,5 月进出口增速大幅低于预期,汇丰 PMI 数据也创下 9 个月新低,而房地产及企业投资的增速也开始出现下行迹象。

短期影响市场最大的因素可能是央行应对流动性紧张的态度变化。央行的最

新态度向市场传达了一个强烈而清晰的政策信号，即商业银行应该通过压缩表外资产和降低期限错配来应对持续的流动性偏紧局面。这一重大的政策转变被市场理解为6月下旬国务院常务会议对货币政策最新要求“用好增量，盘活存量”的具体体现。考虑到短期利率的持续高企对票据贴现、银行理财、信托等表外业务的复杂连锁影响，央行的最新态度开启了一项危险的实验，即测试经济下行和金融体系出现系统性风险的边界究竟在哪里。

年初以来，市场认为新一届政府解决历史遗留问题的方式将是在发展中逐步化解，但央行的最新态度显示，政府在化解金融系统风险方面采取了更加主动和激进的方式。虽然最后的结果可以由央行直接调控，以不触发系统性风险为底线，但这一过程对资本市场和投资者预期的负面冲击有可能比预期的要大。

利率的上升对资本市场估值体系也将产生负面的冲击。为应对短期市场的不利变化，适当控制权益资产风险暴露的必要性开始增加。在行业配置和个股选择方向上，未来将更多地集中于消费、环保、医药、信息服务等弱周期性行业和成长预期明确的优质公司。

投资策略：从经济转型的大背景看，一些受益于经济转型方向的新兴产业更容易获得政策的扶持，同时从企业利润的角度更容易体现持续的成长性。在总体流动性趋于紧缩的背景下，这些新兴产业中的高成长公司可能更容易为股东提供较好的回报；同时，成长性公司的高估值风险也需要结合其成长持续性进行谨慎的评估。3季度我们仍将集中于企业商业模式、成长空间、竞争优势的动态分析，在优秀的成长性企业中为持有人创造价值。

## 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	121,600,737.06	73.52%
债券	0	0
买入返售金融资产	10,000,001.00	6.05%
应收证券清算款	21,639,432.19	13.08%
基金	6,156,373.02	3.72%
银行存款及清算备付金合计	5,713,563.65	3.46%
其他资产	277,852.70	0.17%
合计	165,387,959.62	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	600519	贵州茅台	51,050	9,820,488.50	6.0716%
2	410002	华富货币	5,226,365.34	5,226,365.34	3.2312%
3	000063	中兴通讯	394,570	5,030,767.50	3.1103%
4	002450	康得新	178,992	5,008,196.16	3.0964%
5	300070	碧水源	130,690	4,924,399.20	3.0446%
6	000826	桑德环境	148,535	4,793,224.45	2.9635%
7	601117	中国化学	453,040	4,312,940.80	2.6665%
8	002230	科大讯飞	88,766	4,100,989.20	2.5355%
9	002241	歌尔声学	111,885	4,060,306.65	2.5103%
10	002353	杰瑞股份	54,280	3,745,320.00	2.3156%

## 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](http://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17日

