

海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划
(2013 年第 3 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：交通银行股份有限公司

报告期间：2013 年 7 月 1 日 至 2013 年 9 月 30 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交通银行股份有限公司于 2013 年 10 月 15 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 7 月 1 日至 2013 年 9 月 30 日

一、集合计划简介

（一）计划基本资料

1、计划名称：	海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划
2、计划简称：	海蓝内需
3、计划产品类型：	非限定性集合资产管理计划
4、计划合同生效日：	2011 年 2 月 10 日
5、成立规模：	14,980,551.00 元
6、报告期末计划份额总额：	642,373,531.24 份

（二）计划产品说明

1、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。
2、投资策略：	资产配置策略 1、大类资产配置策略本计划通过宏观和微观双层面的分析，基于定量与定性相结合的分析方法确定组

	<p>合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求更高收益，控制组合风险。其中，宏观层面重点关注经济增长、货币政策、市场估值比较等信息；微观层面重点关注行业运行状况等信息。2、行业配置策略本计划重点投资于由内需驱动的优势企业，根据经济演进的规律和产业变迁的路径，“自上而下”确定行业配置比例。同时，在内需驱动行业分析的基础上，选择具有可持续竞争力和增长前景的优势企业，综合考虑企业的估值水平以及市场预期变化，“自下而上”精选个股挖掘投资机会，在严格控制风险的基础上实现计划资产的长期增值。股票投资策略本计划主要采取自下而上选择股票的策略，重点关注受益于内需驱动所带来的投资机会。管理人在公司价值评估方面遵循了定性指标与定量指标相结合、静态指标与动态指标相结合的原则，有效地对企业价值进行分析判断。企业价值考察方面侧重四个重点：行业背景、竞争力优势、财务健康状况、经营管理状况。行业背景因素主要反映市场环境因素对企业价值的影响、企业潜在的扩张能力、反收购接管能力及持续生存的能力。例如，公司所在的行业要有足够的市场容量和发展前景。核心竞争力因素主要反映企业的核心技术、所掌握的核心资源、核心优势及其可持续性等因素对企业价值的影响。公司有核心竞争力，其产品或服务具有良好的品牌或技术优势，则受到新进入者的冲击相对较小。财务状况反映了企业资本、资产、资金的运用情况、增值或消耗的程度，用以评价公司持续发展的财务可行性。经营管理因素主要反映上市公司的人和制度等因素对企业价值的影响。公司须具有良好的历史经营记录，在治理方面没有明显的缺陷。在研究团队深入研究结合经验判断的基础上，提交质地优良公司的名单。根据投资程序，管理人通过对个股价格趋势和市场时机的判断，进行最终的股票组合构建。</p>
--	--

(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.htsec.com
6、法定代表人：	余际庭
7、信息披露负责人：	顾斌
8、信息披露电话：	021-23219938
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:	交通银行股份有限公司
2、注册地址:	上海市浦东新区银城中路 188 号
3、办公地址:	上海市仙霞路 18 号
4、邮政编码:	200120
5、国际互联网址:	www.bankcomm.com
6、法定代表人:	牛锡明
7、信息披露负责人:	裴学敏
8、联系电话:	95559
9、传真:	021-62701262
10、电子邮箱:	zh_jjb@bankcomm.com

(五) 其他有关资料

1、聘请的会计师事务所	
名称:	上海众华沪银会计师事务所有限公司
办公地址:	上海市延安东路 550 号海洋大厦 12 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	2013 年 7 月 1 日-2013 年 9 月 30 日
1.	本期利润	48,944,303.79
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(人民币元)	7,697,083.86
3.	期末集合计划资产净值(人民币元)	570,224,392.06
4.	期末单位集合计划资产净值(人民币元)	0.8877

(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

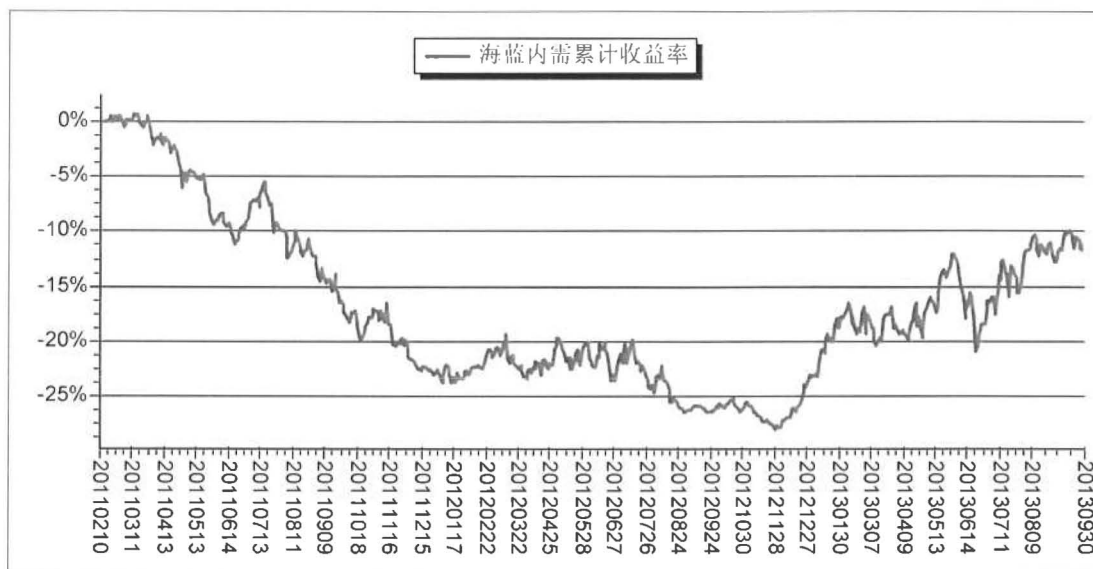
1. 本计划历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去 3 个月	8.71%	0.93%	-	-	8.71%	0.93%
---------	-------	-------	---	---	-------	-------

注：本集合计划无业绩比较基准。

2. 累计净值增长率的历史走势图



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：本计划合同生效以来未进行收益分配。

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

徐杰女士：现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。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 10 年投资管理经验。

(二) 投资经理工作报告

1、操作回顾

三季度宏观数据见底回升，市场对经济复苏和结构转型的情绪好转。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，努力寻找真正具有核心竞争力的优质成长股并坚定持有。关于价值与成长的选择，我们仍然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的重要考量指标。

2、市场展望

经济数据的好转在四季度仍然会成为市场方向性选择的重要因素，我们认为低估值板块的投资逻辑清晰，其中的优质企业的成长性也值得长期持有，我们对中国经济的内在生命

力保持乐观预期,前三季度由于市场对宏观经济预期悲观带来的估值洼地在四季度有望得以恢复。

3、投资策略

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,以及寻找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,努力寻找优质标的,为持有人创造价值。

四、合规管理与风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内,集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司监督管理条例》、《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》及其他法律法规的规定,本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产,在严格控制风险的基础上,为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内,本集合计划运作合法合规,无损害集合计划持有人利益的行为,本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、合规管理报告

本报告期内,集合计划管理人通过独立的合规风控部门,加强对集合资产管理业务的合规管理,并为其提供人力、物力、财力和技术支持,确保合规管理有效开展。通过事前审核和定期检查,可以确认,在本报告期内,未发生违反法律法规及其他监管规定的情况。

3、风险控制报告

本报告期内,集合计划管理人通过独立的合规风控部门,加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估,并提出风险控制措施。

公司设立合规与风控部,通过系统监控和定期检查,对集合资产管理计划的投资风险、操作风险、契约风险、道德风险等进行全面的监督和检查。同时在交易系统中设置各类合规性指标,实现事前控制,确保集合资产管理计划运作的合法合规。对日常集合资产管理计划出现的各类问题,合规与风控部及时进行风险提示,并督促相关部门及时整改。

公司在实行严格的内部风险控制的同时,也接受托管银行、监管机构、审计机构以及委托人的监督。

通过监控和检查,可以确认,在本报告期内,本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本集合计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求;交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场的现象;未发现内幕交易的情况;相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

五、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	132,710,365.32	130,440,178.12	短期借款	-	-
清算备付金	375,587.00	1,018,131.67	交易性金融负债	-	-
存出保证金	250,626.05	361,954.58	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	435,884,476.77	478,840,605.82	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	369,317,476.77	306,110,654.91	应付证券清算款	-	-
债券投资	49,935,000.00	160,279,000.00	应付赎回款	-	-
基金投资	16,632,000.00	12,450,950.91	应付管理人报酬	568,188.12	604,041.51
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	108,902.72	115,774.66
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	-	-	应付交易费用	29,649.31	220,242.35
应收证券清算款	-	2,059,880.33	应交税费	-	-
应收利息	1,829,842.94	3,006,245.36	应付利息	-	-
应收股利	-	9,615.67	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	119,765.87	40,000.00
其他资产	-	-	负债合计	826,506.02	980,058.52
			所有者权益：		
			实收计划	642,373,531.24	798,884,397.08
			未分配利润	-72,149,139.18	-184,127,844.05

			所有者 权益合 计	570,224,392.06	614,756,553.03
资产总计	571,050,898.08	615,736,611.55	负债及 所有者 权益总 计	571,050,898.08	615,736,611.55

2. 利 润 表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	51,316,098.98	95,800,184.50
1、利息收入	1,217,283.09	3,990,055.76
其中：存款利息收入	142,159.80	440,572.40
债券利息收入	1,075,123.29	3,464,405.81
资产支持证券利 息收入	-	-
买入返售金融资 产收入	-	85,077.55
2、投资收益（损失以“-”填列）	8,851,595.96	68,066,631.05
其中：股票投资收益	9,308,885.67	64,490,155.91
债券投资收益	102,532.40	295,341.51
基金投资收益	-3,000,547.38	-2,421,741.71
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	2,431,566.27	5,597,643.11
基金红利收益	9,159.00	105,232.23
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	41,247,219.93	23,743,497.69
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	2,371,795.19	8,816,331.80

1、管理人报酬	1,764,724.42	5,416,635.17
2、托管费	338,238.83	1,038,188.40
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	249,624.66	2,305,269.66
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	19,207.28	56,238.57
三、利润总额	48,944,303.79	86,983,852.70

六、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	369,317,476.77	64.67%
基金	16,632,000.00	2.91%
债券	49,935,000.00	8.74%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	-	-
银行存款和结算备付金合计	133,085,952.32	23.31%
应收证券清算款	-	-
其他资产	2,080,468.99	0.36%
总计	571,050,898.08	100.00%

注：因四舍五入原因，分项占比之和与合计数存在尾差。

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	041261043	12 首发 CP001	500,000.00	49,935,000.00	8.76
2	600887	伊利股份	599,886.00	26,802,906.48	4.70
3	002004	华邦颖泰	1,170,000.00	20,709,000.00	3.63
4	002064	华峰氨纶	2,000,000.00	20,540,000.00	3.60
5	600697	欧亚集团	929,910.00	18,905,070.30	3.32
6	000651	格力电器	699,898.00	18,589,290.88	3.26

7	600016	民生银行	1,920,000.00	18,355,200.00	3.22
8	300124	汇川技术	348,884.00	17,398,845.08	3.05
9	000963	华东医药	389,903.00	17,116,741.70	3.00
10	601668	中国建筑	5,299,993.00	17,065,977.46	2.99

七、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）
700,788,391.52	-	58,414,860.28	642,373,531.24

八、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

九、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划合同》
- 2、《海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划风险揭示书》

（二）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10月18日