

海通稳健成长集合资产管理计划
(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：中国工商银行股份有限公司

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中国工商银行股份有限公司于 2013 年 10 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 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：	海通稳健成长集合资产管理计划
2、计划简称：	稳健成长
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：	2009 年 8 月 28 日
5、成立规模：	1,180,095,987.98 元
6、报告期末计划份额总额：	243,218,480.69 份

（二）计划产品说明

1、投资目标：	灵活配置大类资产，通过数量分析与深入的基本面研究，发掘并投资优质的价值股与成长股，追求在风险可控前提下的稳健回报。
2、投资策略：	管理人基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，通过对宏观经济、微观企业业绩、市场、政策等因素判断，进行

	人类资产配置，确定组合中股票、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。管理人在对成长股和价值股进行相对均衡配置的基础上，根据自身对市场的判断，动态地调整价值股与成长股的投资比重，追求在风险可控前提下的稳健回报。
3、业绩比较基准：	沪深 300 指数*70% + 1 年期银行定期存款收益率(税后)*30%
4、风险收益特征：	本计划属于混合型产品，风险和收益水平低于股票型产品，高于债券型产品，属于较高风险收益特征的产品。

(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：	中国工商银行股份有限公司
2、注册地址：	北京市西城区复兴门内大街 55 号
3、办公地址：	北京市西城区复兴门内大街 55 号
4、邮政编码：	100140
5、国际互联网址：	www.icbc.com.cn
6、法定代表人：	姜建清
7、信息披露负责人：	赵会军
8、联系电话：	95588
9、传真：	010-66105798
10、电子邮箱：	custody@icbc.com.cn

(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人街 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)

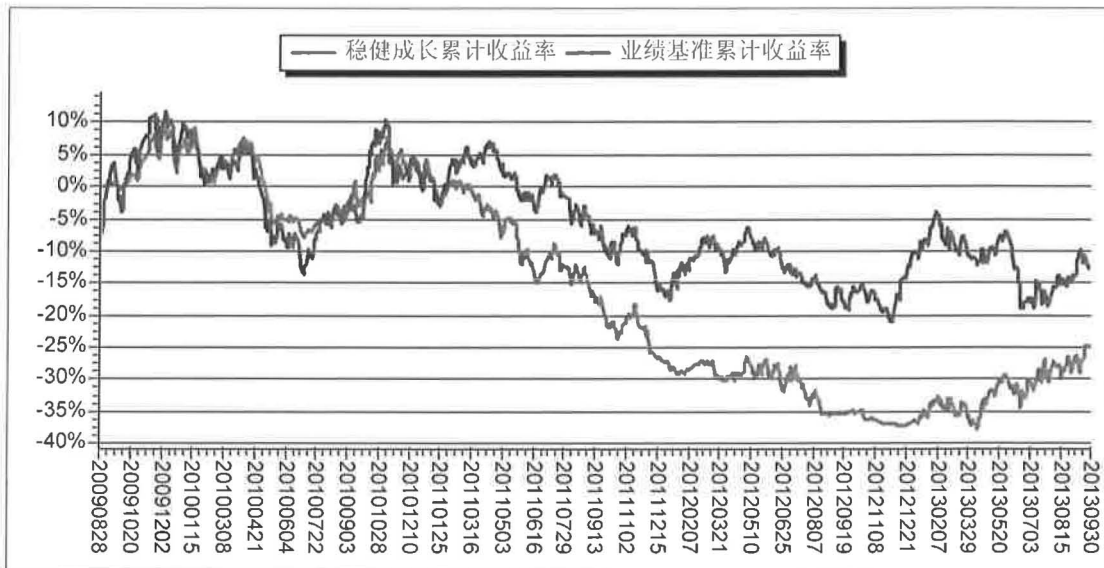
	主要财务指标	2013 年 7 月 1 日-2013 年 9 月 30 日
1.	本期利润	21,629,591.84
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(人民币元)	19,917,757.04
3.	期末集合计划资产净值(人民币元)	183,558,479.55
4.	期末单位集合计划资产净值(人民币元)	0.7547

(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	12.44%	1.19%	6.92%	1.00%	5.52%	0.19%

2. 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



(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

秦岭松先生：上海海通证券资产管理有限公司权益投资部总监、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。现任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。

(二) 报告期内集合计划业绩表现

截至报告期末，本产品份额净值为 0.7547 元，本报告期份额净值增长率为 12.44%，同期业绩比较基准增长率为 6.92%。

(三) 投资经理工作报告

季度回顾

7 月，在央行暂停资金回笼后，市场短期利率趋于稳定，投资者情绪有所恢复。成长性板块在中报业绩增长预期下保持强势。8 月，面对持续下滑的经济态势，中央政府及时采取了一系列的稳增长措施：8 月中旬，政府公布促进信息消费的意见和“宽带中国”实施方案，加快推动信息基础设施建设；同时宣布上海设立自由贸易区，这一系列政策对稳定市场预期发挥了积极的作用。9 月，市场在上海自贸区主题的带动下强劲上扬。在操作上，稳健成长坚持绝对收益，控制风险的原则，基本保持中性的仓位，主要配置受益于经济转型的节能环保、信息消费、电子、乳制品及医药等成长性行业。

市场展望

政策方面，央行在 7 月宣布取消贷款利率下限管制，迈出了利率自由化的重要一步。长期看，贷款利率下限取消有利于促使银行将更多的资源投放到中小企业的金融服务方面，有利于支持实体经济和结构转型，但短期对二级市场的影响较为有限。

随着一系列稳增长政策措施的推出和海外需求回升的拉动，近期宏观数据显示经济正在持续改善。汇丰中国 9 月制造业 PMI 预览值为 51.2，创六个月最高水平（前值为 50.1）。上升主要受到制造业产出以及新出口订单的大幅上升。另外，采购库存和成品库存也同时上涨。汇丰 PMI 数据的持续改善凸显出 7 月开始的中国经济的强劲复苏正在延续。此外，近几个月的 CPI 数据也处在 2.7% 以下，显示短期通胀的压力仍然较为温和，短期政策稳增长的空间

依然存在。

上市公司盈利增速也处于稳定恢复中。半年报显示，2 季度剔除金融和石化的 A 股盈利增速为 13.35%，从幅度看自去年 4 季度以来持续改善，显示货币供应的增长对企业盈利的变化产生了正面的影响；银行业的盈利增速也有所恢复，中小板和创业板的业绩大幅改善，盈利增速从 1 季度的 3.7%提升至 9.84%。

投资策略

预期在 18 届 3 中全会召开之前，央行的政策基调应以保持市场流动性的平稳为主；而欧美成熟市场的经济复苏也为国内中游行业的存货消化创造了良好条件。整体看，市场的机会大于风险。

从结构上观察，虽然从超额收益、估值指标、基金配置比例、大小非减持规模和新增解禁数量看，创业板的偏离风险正在不断积累，但从经济转型、业绩驱动和对三中全会改革预期的视角考察，成长股的强势有望在年底前维持。在 4 季度，我们在配置上将重点关注具备持续增长潜力的环保、信息消费、信息服务、通讯、医药、食品饮料等行业，为明年的投资布局做好准备。

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	17,272,193.16	119,945,751.44	短期借 款	-	-
清算备付 金	3,936,016.24	4,431,499.91	交易性 金融负 债	-	-
存出保证 金	321,513.04	601,448.37	衍生金 融负债	-	-
交易性金 融资产	62,457,102.31	61,061,931.50	卖出回 购金融 资产款	-	-
其中：股 票投资	56,195,164.60	21,577,957.34	应付证 券清算 款	-	-
债券投资	-	-	应付赎 回款	147,672.38	62,205.28
基金投资	6,261,937.71	39,483,974.16	应付管 理人报 酬	180,713.79	188,644.41
资产支持证 券投资	-	-	应付托 管费	37,648.72	39,300.93
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	74,054.59	122,659.79
应收证券 清算款	100,074,973.78	-	应交税 费	-	-
应收利息	5,324.40	18,679.04	应付利 息	-	-
应收股利	14,102.24	1,109.30	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	82,656.14	40,000.00

其他资产	-	-	负债合计	522,745.62	452,810.41
			所有者权益：		
			实收计划	243,218,480.69	293,245,150.79
			未分配利润	-59,660,001.14	-107,637,541.64
			所有者权益合计	183,558,479.55	185,607,609.15
资产总计	184,081,225.17	186,060,419.56	负债及所有者权益总计	184,081,225.17	186,060,419.56

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	23,034,417.65	36,255,240.09
1、利息收入	373,545.03	824,504.99
其中：存款利息收入	67,525.42	237,231.27
债券利息收入	-	181.81
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	306,019.61	587,091.91
2、投资收益（损失以“-”填列）	20,949,037.82	31,024,048.96
其中：股票投资收益	20,968,228.51	29,450,593.24
债券投资收益	-	24,150.19
基金投资收益	-194,938.83	155,954.33
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	118,613.28	1,252,199.19

基金红利收益	57,134.86	141,152.01
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,711,834.80	4,406,686.14
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	1,404,825.81	3,648,358.73
1、管理人报酬	565,966.40	1,672,227.19
2、托管费	117,909.66	348,380.64
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	706,219.47	1,586,455.33
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	14,730.28	41,295.57
三、利润总额	21,629,591.84	32,606,881.36

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	56,195,164.60	30.53%
基金	6,261,937.71	3.40%
债券	-	-
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	21,208,209.40	11.52%
应收证券清算款	100,074,973.78	54.36%
其他资产	340,939.68	0.19%
总计	184,081,225.17	100.00%

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	460106	华泰柏瑞货币 B	5,088,838.58	5,088,838.58	2.77
2	002292	奥飞动漫	114,011.00	3,210,549.76	1.75
3	002400	省广股份	77,741.00	2,849,207.65	1.55
4	000400	许继电气	74,798.00	2,410,739.54	1.31
5	300251	光线传媒	36,237.00	2,345,983.38	1.28
6	600422	昆明制药	75,210.00	2,029,165.80	1.11
7	002554	惠博普	159,335.00	1,988,500.80	1.08
8	300017	网宿科技	34,392.00	1,960,344.00	1.07
9	000063	中兴通讯	107,574.00	1,785,728.40	0.97
10	300072	三聚环保	87,978.00	1,753,401.54	0.96

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）
272,034,727.20	-	28,816,246.51	243,218,480.69

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、《海通稳健成长集合资产管理计划合同》
- 2、《海通稳健成长集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通稳健成长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



2013 年 10 月 18 日