

海通海蓝消费精选集合资产管理计划
(2014年第1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：2014年1月1日至2014年3月31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工商银行股份有限公司于2014年4月18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。

一、集合计划简介

(一) 计划基本资料

1、计划名称：	海通海蓝消费精选集合资产管理计划
2、计划简称：	海蓝消费精选
3、计划合同生效日：	2011年8月3日
4、成立规模：	550,944,884.40
5、报告期末计划份额总额：	96,978,426.94

(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。
2、投资策略：	中国经济富有成长力并具有新兴加转轨的特征，特定的经济发展阶段和经济发展规律决定了我国未来消费拉动经济增长将成为未来经济发展的主要特点，相应地灵活配置组合资产并通过深入的基本面研究发掘优质的公司股票，可以获取超额收益。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。
3、业绩比较基准：	无
4、风险收益特征：	本计划为股票型证券投资产品，属于高风险收益品种。

(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：	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
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

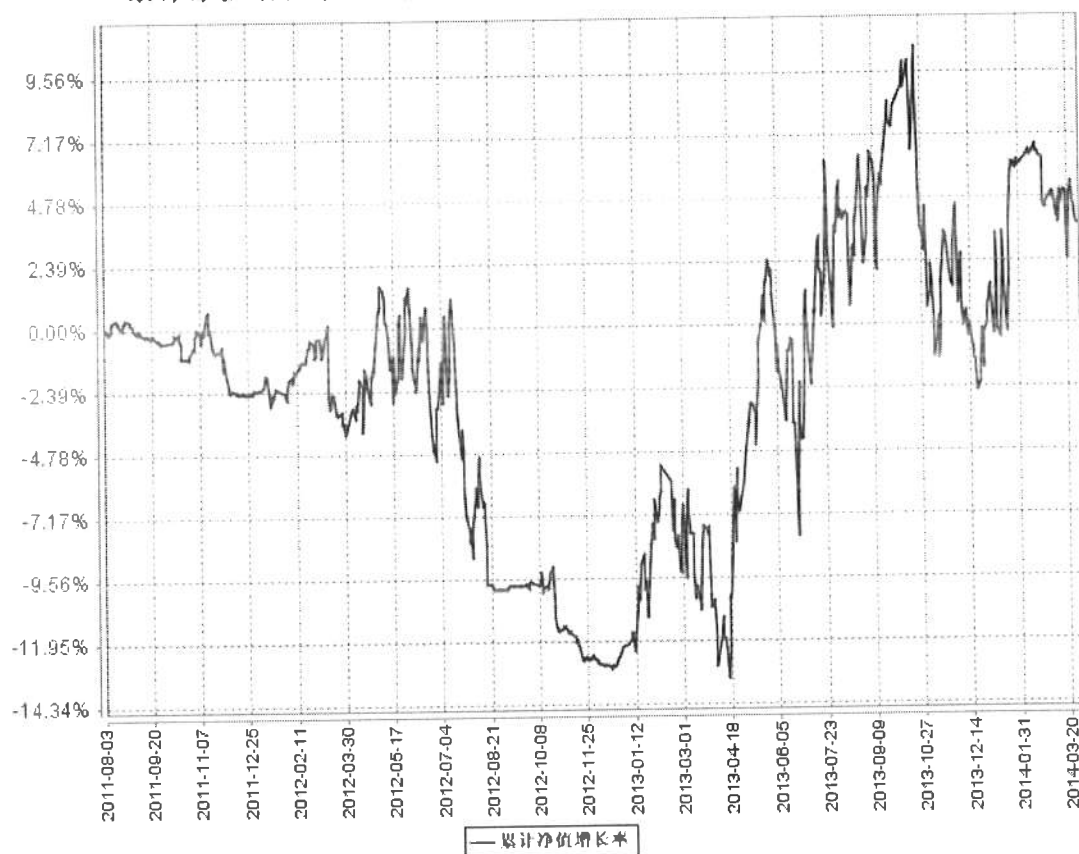
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

主要财务指标	2014年1月1日-2014年3月31日
1. 本期利润	3,622,598.55
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	6,729,314.44
3. 期末集合计划资产净值	97,289,383.08
4. 期末单位集合计划资产净值	1.0032

(二) 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

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



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
2013	0.3500	-
合计	0.3500	-

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、海通海蓝消费精选集合资产管理计划与海汇共赢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 12 年投资管理经验。

（二）投资经理工作报告

1、季度回顾

春节后 A 股市场受“开门红”情结影响延续涨势，成长股继续受到投资者追捧。2 月中旬公布的宏观数据持续低于预期，而央行也大幅通过正回购回收流动性，经济下行叠加资金收紧对市场造成负面冲击，高估值的成长板块调整尤为剧烈。3 月初两会确定 2014GDP 增长目标为 7.5%，地产再融资开闸、铁路基建项目批复等一系列稳增长措施出台，但未能对市场情绪起到有效的带动。3 月 21 日证监会发布《优先股管理办法》，部分低估值蓝筹股出现一定的估值修复迹象。

在操作上，海蓝消费在 1 月重点配置了成长预期较高的传媒、信息服务、新能源汽车等板块，但随着投资者情绪的快速上升，特别是创业板新股的疯狂上涨，成长股的调整风险也迅速积累。在春节前后，本计划开始逐步降低股票配置比例，在一定程度上回避了小市值股票调整的风险。

2、市场展望

1 季度宏观层面最大的事件是人民币的大幅贬值。市场猜测近期的贬值主要受地缘政治因素影响，2 月的贸易逆差提供了较好的贬值窗口，同时贬值在一定程度上有助于抑制热钱流入。预计 3 月外部资金流入的规模可能逐步缩小，而央行回收流动性的力度也将趋于缓和。

从市场风格看，成长股的超额收益存在继续收敛的可能。近期证监会完善了创业板上市和融资办法，降低上市门槛，扩大上市行业范围；此外上交所也积极筹备战略新兴产业板的推出，种种迹象表明创业板的股票供应在未来将快速增加。与此同时蓝筹股的估值优势进一步凸显，“T+0”的讨论和优先股的推出进一步改善了市场对蓝筹板块的负面态度，关于 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数的讨论也将逐步改变人们对大盘股的惯性认识。预计未来 1-2 月，成长和价值的风格差异有可能继续收敛。

3、投资策略

2 季度在板块方面将重点关注低估的大盘蓝筹（银行、地产、食品饮料）以及需求稳定的健康医疗、信息服务、环保和军工行业。整体看，受制于 QE 退出和国内稳健货币政策的影响，流动性偏紧的资金环境制约了市场整体估值扩张的空间，企业业绩也缺乏大幅增长的基础，市场出现系统性机会的条件尚不成熟。未来 3-6 个月，经历过充分调整的新兴成长行业仍将会受到投资者的持续关注。

四、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	15,265,089.10	7,971,902.61	短期借款	-	-
清算备付金	5,168,435.66	3,843,309.27	交易性金融负债	-	-
存出保证金	222,522.32	269,472.43	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	16,947,874.72	95,366,683.96	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	13,692,571.11	90,956,016.18	应付证券清算款	4,987,041.69	-
债券投资	-	-	应付赎回款	-	-
基金投资	3,255,303.61	4,410,667.78	应付管理人报酬	101,268.12	108,799.14
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	21,097.54	22,666.47
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	65,000,006.50	-	应付交易费用	117,569.28	41,805.85
应收证券清算款	-	-	应交税费	-	-
应收利息	7,200.99	3,577.99	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	94,769.58	89,838.48
其他资产	-	-	负债合计	5,321,746.21	263,109.94

			计		
			所有者 权益：		
			实收计 划	96,978,426.94	110,256,573.78
			未分配 利润	310,956.14	-3,064,737.46
			所有者 权益合 计	97,289,383.08	107,191,836.32
资产总计	102,611,129.29	107,454,946.26	负债及 所有者 权益总 计	102,611,129.29	107,454,946.26

2. 利 润 表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	4,519,785.79	4,519,785.79
1、利息收入	282,634.58	282,634.58
其中：存款利息收入	58,436.27	58,436.27
债券利息收入	-	-
资产支持证券利 息收入	-	-
买入返售金融资 产收入	224,198.31	224,198.31
2、投资收益（损失以“-”填列）	7,343,867.10	7,343,867.10
其中：股票投资收益	5,793,950.88	5,793,950.88
债券投资收益	-	-
基金投资收益	1,540,755.38	1,540,755.38
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	8,956.50	8,956.50

基金红利收益	204.34	204.34
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3,106,715.89	-3,106,715.89
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	897,187.24	897,187.24
1、管理人报酬	311,146.64	311,146.64
2、托管费	64,822.24	64,822.24
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	511,238.76	511,238.76
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	9,979.60	9,979.60
三、利润总额	3,622,598.55	3,622,598.55

五、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	13,692,571.11	13.34%
基金	3,255,303.61	3.17%
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	65,000,006.50	63.35%
银行存款和结算备付金合计	20,433,524.76	19.91%
应收证券清算款	-	-
其他资产	229,723.31	0.22%
总计	102,611,129.29	100.00%

注：因四舍五入原因，分项占比之和与合计数可能存在尾差。

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	600519	贵州茅台	24,681.00	3,818,150.70	3.92

2	300347	泰格医药	47,888.00	3,160,129.12	3.25
3	510050	50ETF	1,502,017.00	2,198,952.89	2.26
4	300072	三聚环保	61,820.00	1,106,578.00	1.14
5	510300	300ETF	427,883.00	916,097.50	0.94
6	600835	上海机电	47,100.00	906,204.00	0.93
7	000858	五粮液	33,057.00	551,060.19	0.57
8	000568	泸州老窖	26,666.00	456,788.58	0.47
9	002489	浙江永强	36,660.00	446,518.80	0.46
10	002227	奥特迅	9,968.00	300,933.92	0.31

六、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）
110,256,573.78	-	13,278,146.84	96,978,426.94

七、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

八、备查文件目录

（一）备查文件目录

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



