

海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划
(2013 年年度)
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 1 月 1 日 至 2013 年 12 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交通银行股份有限公司于 2014 年 3 月 27 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已经审计。

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、计划合同生效日：	2011 年 2 月 10 日
4、成立规模：	14,980,551.00 元
5、报告期末计划份额总额：	592,987,615.02 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合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，

	<p>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>
3、业绩比较基准：	-
4、风险收益特征：	本计划为混合型证券投资产品，属于中风险收益品种。

（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：	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：	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

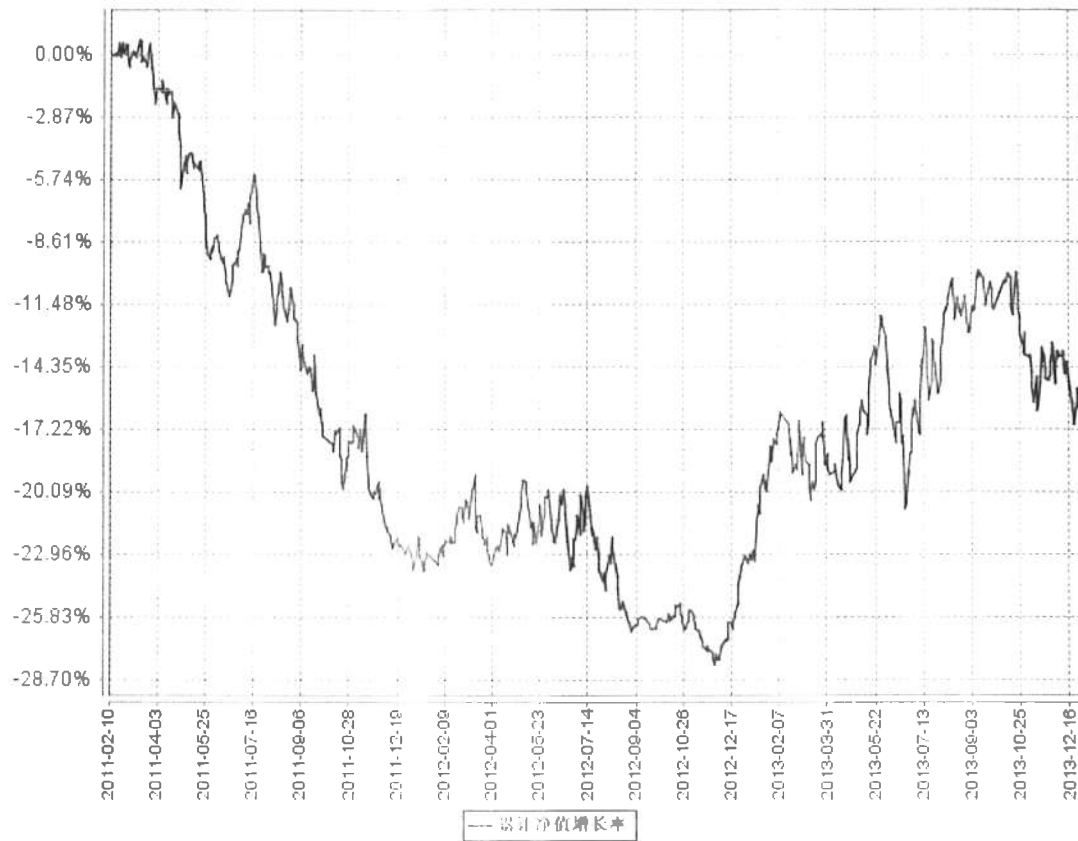
(单位：人民币元)

	主要财务指标	2013 年 1 月 1 日-2013 年 12 月 31 日
1.	本期利润	62,077,378.21
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）	68,384,732.72
3	期末集合计划资产净值（人民币元）	502,676,206.74
4.	期末单位集合计划资产净值（人民币元）	0.8477

(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划 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

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

本报告期内上证指数下跌 6.73%，创业板指数上涨 82.73%。板块分化明显，代表新经济的传媒、TMT 等板块表现突出，而代表传统行业的权重股继续维持低估值格局。市场开始出现正面情绪，新一届领导改革举措坚定有效，经济的转型节奏稳中有突破，与此同时，全球权益市场在过去一年的良好表现显现出 A 股吸引力，另一方面，市场基准收益率的持续高位

运行导致权益市场的吸引力下降的局面继续恶化。

在操作上，海蓝内需全年仓位均衡，优质企业标的仍然是仓位核心配置，从全年看，低估值的龙头企业在过去一年中表现不好，而具有较高成长性的创新型企业的回报率很高。

2、市场展望

未来一年，国内外经济在逐步好转，新一届政府的政策令人期待，转型时代全面来临，但是随着 QE 逐步退出，资金成本持续上涨、地方债务风险逐渐暴露，权益市场的影响因素比上一年复杂，我们认为市场波动将加大，操作策略难度加大。

从结构看，核心主板估值已经达到历史估值尾端，其成长预期比 2008 年下半年还要悲观，我们认为其中含有优质板块与标的，未来有很大概率获得可观收益。

2013 年是互联网经济热点频出的一年，以 BAT 为代表的互联网公司在行业扩张期具有极强颠覆性，创新与并购带来许多潜在机会，归根结底会带来相当数量的公司业绩超预期。这一趋势仍将延续。

立足全年展望，我们有信心获取正收益，但是幅度还需政策的进一步指引，依赖于具体标的的选择，同时对新经济的展望还需要社会多元创造力的逐步拓展，改革的深入和空间决定了整体估值水平，我们对此充满期待。

3、投资策略

我们坚持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，同时对创新经济中的优秀企业高度关注。我们将采取较为主动灵活的仓位，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

5.1 资产负债表

资产	年末余额	年初余额	负债与持有人权益	年末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	172,371,973.47	130,440,178.12	短期借款	-	-
清算备付金	974,690.03	1,018,131.67	交易性金融负债	-	-
存出保证金	151,753.96	361,954.58	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	331,439,034.13	478,840,605.82	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	306,925,329.95	306,110,654.91	应付证券清算款	-	-
债券投资	-	160,279,000.00	应付赎回款	1,486,716.88	-

基金投资	24,513,704.18	12,450,950.91	应付管理人报酬	524,262.28	604,041.51
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	100,483.61	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	67,429.30	220,242.35
应收证券清算款	-	2,059,880.33	应交税费	-	-
应收利息	32,258.74	3,006,245.36	应付利息	-	-
应收股利	15,236.28	9,615.67	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	129,847.80	40,000.00
其他资产	-	-	负债合计	2,308,739.87	980,058.52
			所有者权益：		
			实收计划	592,987,615.02	798,884,397.08
			未分配利润	-90,311,408.28	-184,127,844.05
			所有者权益合计	502,676,206.74	614,756,553.03
资产总计	504,984,946.61	615,736,611.55	负债及所有者权益总计	504,984,946.61	615,736,611.55

5.2 利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	73,281,225.92	11,084,502.55
1、利息收入	4,795,079.65	4,993,724.48
其中：存款利息收入	655,828.22	2,737,199.95

债券利息收入	3,979,255.13	1,375,197.55
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	159,996.30	881,326.98
2、投资收益（损失以“-”填列）	74,793,500.78	-26,209,068.15
其中：股票投资收益	70,999,094.21	-38,946,008.83
债券投资收益	426,241.51	123,540.50
基金投资收益	-2,424,946.56	4,223,638.67
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	5,672,643.11	6,551,569.97
基金红利收益	120,468.51	1,838,191.54
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-6,307,354.51	32,299,756.22
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	90.00
二、费用	11,203,847.71	16,687,468.27
1、管理人报酬	7,037,725.25	8,287,147.93
2、托管费	1,348,897.30	1,588,370.03
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	2,741,780.16	6,760,511.31
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	75,445.00	51,439.00
三、利润总额	62,077,378.21	-5,602,965.72

5.3 集合计划所有者权益（净值）变动表

项 目	本金额	上年金额
-----	-----	------

	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益 (计划净值)	798,884,397.08	-184,127,844.05	614,756,553.03	1,018,091,526.24	-229,739,392.35	788,352,133.89
二、本年经营活动产生的计划净值变动数 (本年净利润)	-	62,077,378.21	62,077,378.21	-	-5,602,965.72	-5,602,965.72
三、本年计划份额交易产生的计划净值变动数(减少以“-”号填列)	-205,896,782.06	31,739,057.56	-174,157,724.50	-219,207,129.16	51,214,514.02	-167,992,615.14
其中：1、计划申购款	-	-	-	389,749.31	-93,306.62	296,442.69
2、计划赎回款	205,896,782.06	-31,739,057.56	174,157,724.50	219,596,878.47	-51,307,820.64	168,289,057.83
四、本年向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数	-	-	-	-	-	-
五、年末所有者权益 (计划净值)	592,987,615.02	-90,311,408.28	502,676,206.74	798,884,397.08	-184,127,844.05	614,756,553.03

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	306,925,329.95	60.78%
基金	24,513,704.18	4.85%
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	173,346,663.50	34.33%
应收证券清算款	-	-
其他资产	199,248.98	0.04%
总计	504,984,946.61	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	600887	伊利股份	599,886.00	23,443,544.88	4.66
2	000963	华东医药	389,903.00	17,935,538.00	3.57
3	002004	华邦颖泰	1,170,000.00	17,748,900.00	3.53
4	600697	欧亚集团	929,910.00	17,417,214.30	3.46
5	601668	中国建筑	5,299,993.00	16,641,978.02	3.31
6	000651	格力电器	500,000.00	16,330,000.00	3.25
7	600066	宇通客车	900,000.00	15,804,000.00	3.14
8	600559	老白干酒	597,086.00	15,506,323.42	3.08
9	601633	长城汽车	339,918.00	13,994,424.06	2.78
10	601808	中海油服	619,949.00	13,837,261.68	2.75

3、集合计划其他资产的构成：

单位：人民币元

存出保证金	151,753.96
应收利息	32,258.74
应收股利	15,236.28
应收申购款	-
合计	199,248.98

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)
798,884,397.08	-	205,896,782.06	592,987,615.02

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、《海通海蓝内需集合资产管理计划合同》
- 2、《海通海蓝内需集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通海蓝内需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

