


海通海蓝消费精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：中国工商银行股份有限公司

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工商银行股份有限公司于 2014 年 3 月 19 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 元
5、报告期末计划份额总额：	110,256,573.78 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

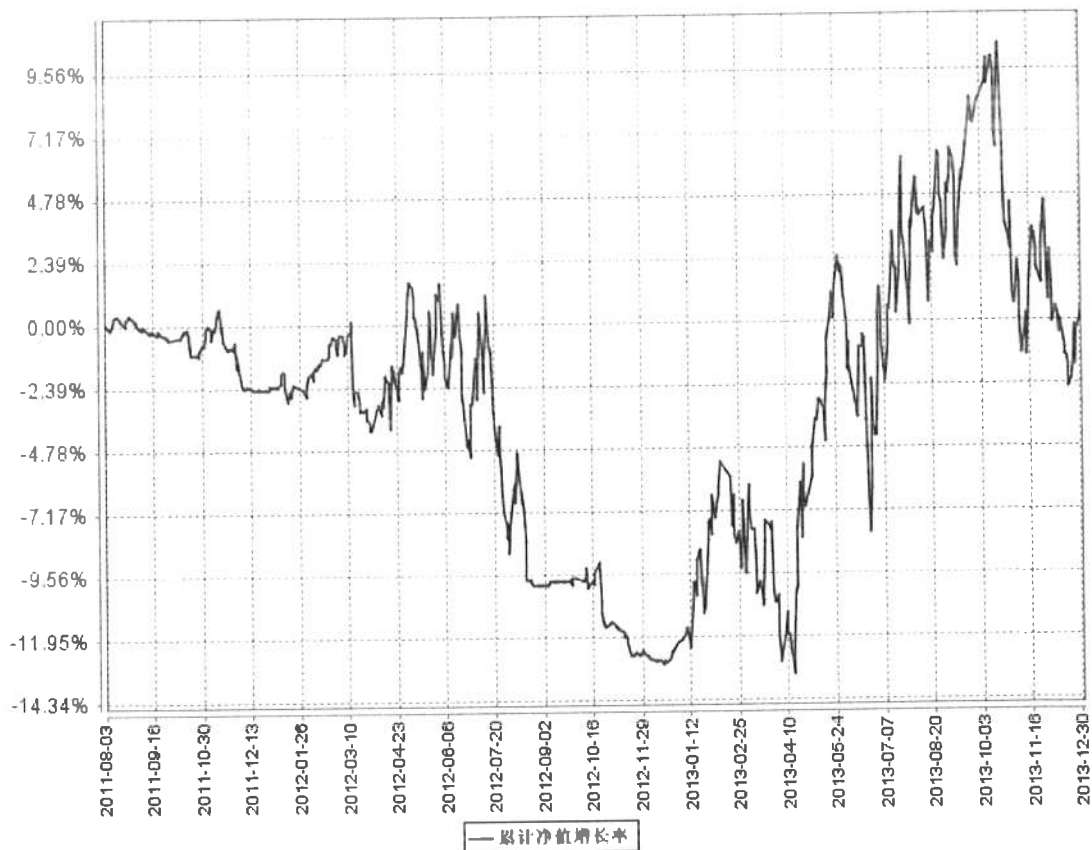
(单位：人民币元)

	主要财务指标	2013年1月1日-2013年12月31日
1.	本期利润	26,060,659.96
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)	24,410,479.53
3	期末集合计划资产净值(人民币元)	107,191,836.32
4.	期末单位集合计划资产净值(人民币元)	0.9722

(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

海通海蓝消费精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
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、年度回顾

进入 2013 年，在流动性持续改善，经济企稳复苏的预期下，中小市值成长股因业绩增长表现突出而受到投资人的青睐；大市值板块（银行、地产）则以缓步上升为主。3 月，地产调控新政出台。两会后银监会也发布通知，对银行理财产品投资非标准债权资产进行规范，市场担心流动性环境可能逐渐收紧，投资者情绪开始转为谨慎。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。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。进入 4 季度，市场预期经济增速放缓，加上流动性重新趋紧，投资者情绪受到一定程度的影响。A 股市场随之进入持续 2 个月的调整，创业板和中小板的回调幅度明显加大。18 届 3 中全会后，一系列全面改革措施的出台在很大程度上使市场对改革的长期前景恢复了信心。进入 12 月，新股发行的重新启动再一次对市场情绪产生负面冲击，但成长性行业和公司的调整幅度明显减小，市场的持股心态逐渐趋于稳定。

从操作上看，海蓝消费精选在全年较好地捕捉到中小市值成长股的投资机会，在组合结构上重点配置了信息服务、传媒、电子等受益于经济转型的成长性行业，在沪深 300 指数全年下跌 7.6% 的背景下，海蓝消费精选为投资人获得了 14.5% 的正回报，也为 2014 年的投资布局打下了良好的基础。

2、市场展望

从流动性的角度看，13 年年底美联储宣布月度购债规模从 850 亿美元下降至 750 亿，正式开启了 QE 退出的进程。预计 QE 退出对新兴市场资金流出的影响在 14 年初还有可能进

一步强化，而中国央行应对跨境资本流出和银行间市场资金紧张的对冲操作力度已成为市场高度关注的指标。

同时，国内借贷成本持续上升带来企业融资成本增高，地方政府 GDP 考核指标的弱化，以及去杠杆对投资的收缩效应等因素对 2014 年的经济增速均造成负面影响。虽然货币政策上有进一步放松的空间，但经济放缓的程度和对企业盈利的影响是市场担忧的首要问题，只有看到央行的实际行动后，投资者的预期才有可能出现正向的改善。

上市公司盈利增速仍处于稳定的恢复通道中，但部分板块已开始出现增速回落的现象。3 季报显示，3 季度剔除金融和石化的 A 股盈利增速为 24.8%，从幅度看比 2 季度的增速进一步加快，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；然而受市场资金利率上升的影响，银行业的盈利增速开始出现放缓（3 季度 11.8%，2 季度 14.5%），中小板和创业板的业绩增速也出现一定的回落。

总体看，在流动性相对偏紧的宏观环境下，企业业绩的恢复缺乏更大的弹性，因此市场估值的整体扩张空间有限，2014 年的机会仍可能集中在盈利增速较快的新兴产业和服务业中。

3、投资策略

部分低估值、高分红的大市值蓝筹（银行、地产、电力）的系统性风险已经不大，一些估值合理，同时具备市场扩张能力和较好成长性的行业龙头企业（家电、汽车、医药、食品饮料）长期看也具备明显的投资价值。在 2014 年，本产品将采取相对灵活的配置策略，积极寻找业绩稳定成长的新兴行业公司进行重点投资，实现产品净值的稳定增长。

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	7,971,902.61	98,452,327.93	短期借款	-	-
清算备付金	3,843,309.27	4,376,555.39	交易性金融负债	-	-
存出保证金	269,472.43	704,791.42	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	95,366,683.96	68,120,867.35	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	90,956,016.18	17,391,905.79	应付证券清算款	-	-
债券投资	-	-	应付赎回款	-	-
基金投资	4,410,667.78	50,728,961.56	应付管理人报酬	108,799.14	174,390.28

资产支持证券投资	-	-	应付托管费	22,666.47	36,331.30
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	41,805.85	26,182.06
应收证券清算款	-	-	应交税费	-	-
应收利息	3,577.99	15,025.44	应付利息	-	-
应收股利	-	4,141.67	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	89,838.48	40,000.00
其他资产	-	-	负债合计	263,109.94	276,903.64
			所有者权益：		
			实收计划	110,256,573.78	195,159,359.68
			未分配利润	-3,064,737.46	-23,762,554.12
			所有者权益合计	107,191,836.32	171,396,805.56
资产总计	107,454,946.26	171,673,709.20	负债及所有者权益总计	107,454,946.26	171,673,709.20

5.2 利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	30,242,999.50	-13,646,405.03
1、利息收入	565,287.41	1,782,397.03
其中：存款利息收入	189,774.93	490,538.25
债券利息收入	172.03	488,137.98
资产支持证券利息收入	-	-

买入返售金融资产收入	375,340.45	803,720.80
2、投资收益（损失以“-”填列）	28,027,531.66	-15,362,276.89
其中：股票投资收益	26,283,466.56	-20,967,667.73
债券投资收益	22,850.97	496,930.22
基金投资收益	45,319.42	2,050,327.76
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	1,500,685.36	2,803,203.24
基金红利收益	175,209.35	254,929.62
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,650,180.43	-67,070.17
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	545.00
二、费用	4,182,339.54	6,249,118.63
1、管理人报酬	1,815,223.79	2,537,920.26
2、托管费	378,171.60	528,733.31
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	1,929,891.65	3,123,173.06
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	59,052.50	59,292.00
三、利润总额	26,060,659.96	-19,895,523.66

5.3 集合计划所有者权益（净值）变动表

项 目	本 年 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)	195,159,359.68	-23,762,55 4.12	171,396,8 05.56	268,073, 806.88	-6,265,11 6.00	261,808,6 90.88
二、本年经营活动产生 的计划净值变动数 (本年净利润)	-	26,060,65 9.96	26,060,65 9.96	-	-19,895,5 23.66	-19,895,52 3.66
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)	-84,902,785.90	-1,074,513 .83	-85,977,29 9.73	-72,914,4 47.20	2,398,08 5.54	-70,516,36 1.66
其中：1、计划申购 款	1,199,961.73	26,519.22	1,226,480. 95	-	-	-
2、计划赎回 款	86,102,747.63	1,101,033. 05	87,203,78 0.68	72,914,4 47.20	-2,398,08 5.54	70,516,36 1.66
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	-	4,288,330. 00	4,288,330. 00	-	-	-
五、年末所有者权益 (计划净值)	110,256,573.78	-3,064,737 .99	107,191,8 35.79	195,159, 359.68	-23,762,5 54.12	171,396,8 05.56

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	90,956,016.18	84.65%
基金	4,410,667.78	4.10%
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	11,815,211.88	11.00%
应收证券清算款	-	-
其他资产	273,050.42	0.25%
总计	107,454,946.26	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所有证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值%
1	600438	通威股份	500,164.00	4,476,467.80	4.18
2	300017	网宿科技	48,313.00	4,092,111.10	3.82
3	300072	三聚环保	211,220.00	3,578,066.80	3.34
4	002292	奥飞动漫	106,030.00	3,462,939.80	3.23
5	002049	同方国芯	66,400.00	3,278,832.00	3.06
6	002410	广联达	101,816.00	3,207,204.00	2.99
7	000917	电广传媒	185,517.00	3,025,782.27	2.82
8	600597	光明乳业	134,430.00	2,984,346.00	2.78
9	002353	杰瑞股份	37,519.00	2,977,883.03	2.78
10	600522	中天科技	249,668.00	2,726,374.56	2.54

3、集合计划其他资产的构成：

单位：人民币元

存出保证金	269,472.43
应收利息	3,577.99
应收股利	-
应收申购款	-
合计	273,050.42

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)
195,159,359.68	1,199,961.73	86,102,747.63	110,256,573.78

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

上海海通证券资产管理有限公司
2014年3月28日

