

海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划
(2013 年第 4 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 10 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 1 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。

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:	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 10 月 1 日-2013 年 12 月 31 日
1.	本期利润	-24,906,474.49
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,144,377.71
3.	期末集合计划资产净值	502,676,206.74
4.	期末单位集合计划资产净值	0.8477

(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

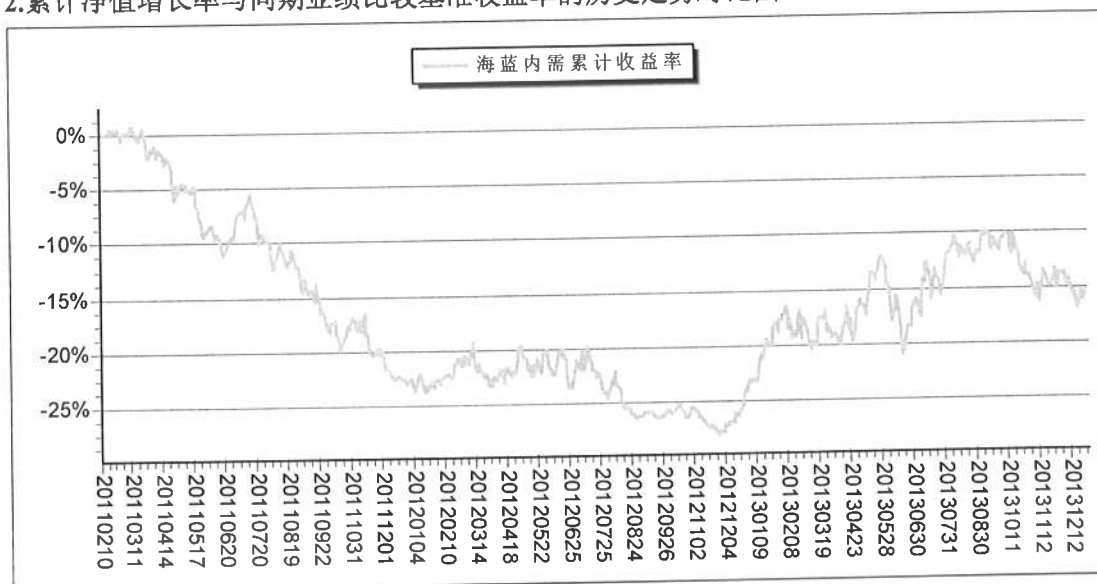
1. 本计划历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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

		②		准差④		
过去 3 个月	-4.51%	0.82%	-	-	-	-

注：本集合计划无业绩比较基准。

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



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

本报告期内市场受流动性收紧因素影响较大，海外宏观经济指标逐渐好转，QE 退出政策退出时间提前；国内资金市场的利率成本持续上涨，对权益市场有冲击。

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。

2、市场展望

持续推出的强有力宏观政策与流动性的逐渐放松在未来一个季度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，但是未来两个季度在引导资金成本下行的背景下，市场的不确定因素较多，我们判断短期市场难有趋势性机会。

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、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	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

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-22,518,958.58	73,281,225.92
1、利息收入	805,023.89	4,795,079.65
其中：存款利息收入	215,255.82	655,828.22
债券利息收入	514,849.32	3,979,255.13
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	74,918.75	159,996.30
2、投资收益（损失以“-”填列）	6,726,869.73	74,793,500.78
其中：股票投资收益	6,508,938.30	70,999,094.21
债券投资收益	130,900.00	426,241.51

基金投资收益	-3,204.85	-2,424,946.56
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	75,000.00	5,672,643.11
基金红利收益	15,236.28	120,468.51
3、公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	-30,050,852.20	-6,307,354.51
4、其他收入（损失以“-”号填 列）	-	-
二、费用	2,387,515.91	11,203,847.71
1、管理人报酬	1,621,090.08	7,037,725.25
2、托管费	310,708.90	1,348,897.30
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	436,510.50	2,741,780.16
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	19,206.43	75,445.00
三、利润总额	-24,906,474.49	62,077,378.21

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	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

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)
642,373,531.24	-	49,385,916.22	592,987,615.02

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

2014 年 1 月 6 日

