

海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划
(2015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：交通银行股份有限公司

报告期间：2015年7月1日至2015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交通银行股份有限公司于2015年10月23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：	1,498,055,155.02
5、报告期末计划份额总额：	145,175,371.16

(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，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

	<p>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：	本集合资产管理计划无业绩比较基准。
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.htsamc.com
6、法定代表人：	裴长江
7、信息披露负责人：	赵高华
8、信息披露电话：	021-23212156
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：	上海市中山南路 100 号金外滩广场 6 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

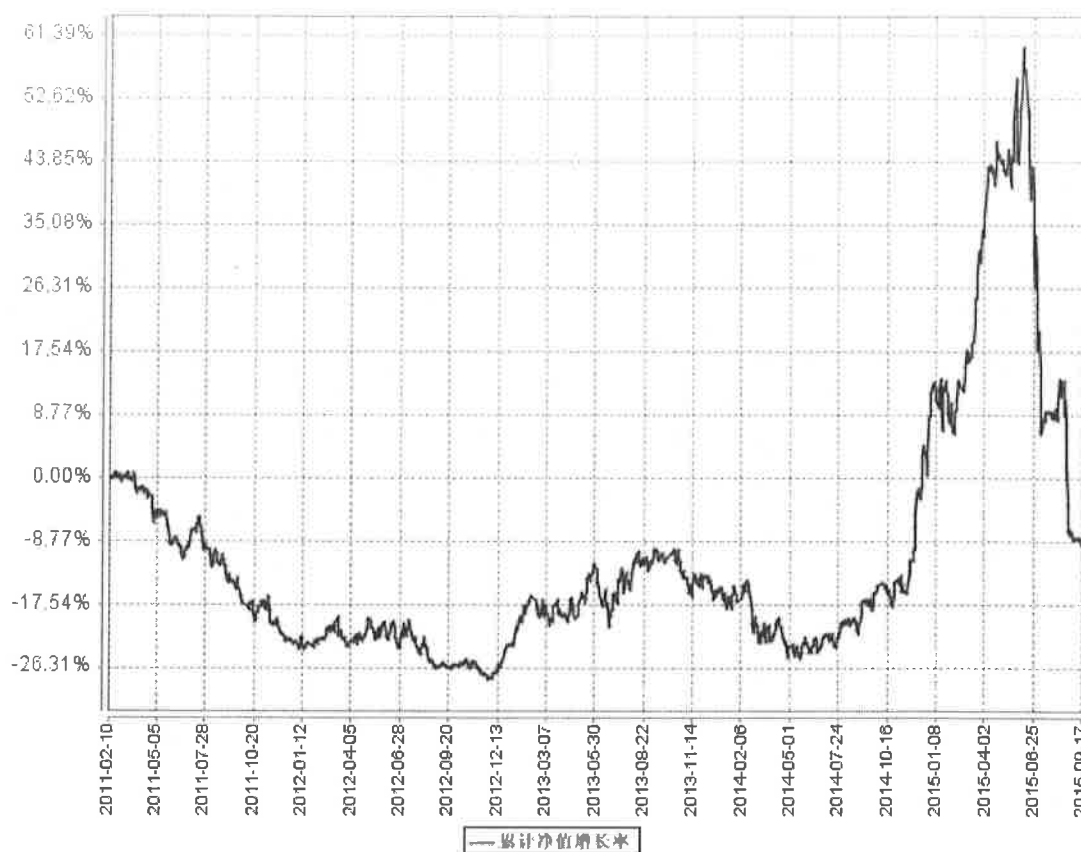
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日
1.	本期利润	-63,857,573.98
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-77,115,358.98
3.	期末集合计划资产净值	132,025,887.27
4.	期末单位集合计划资产净值	0.9094

(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：本集合资产管理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

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。现任海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划、海通海蓝消费精选集合资产管理计划、海通海富 15 号集合资产管理计划、海通海富 16 号集合资产管理计划、海通北极星 1 号集合资产管理计划与海通季季升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

进入 7 月后，市场跌幅快速放大，引发系统性金融风险的可能性快速上升，7 月初政府通过证金公司强力入市，为市场提供流动性支持。政府救市的巨大影响力使市场出现强

劲反弹，但8月11日央行重启汇率市场化改革，导致人民币贬值预期快速上升，资本外流加剧，股价也再次受到负面冲击。8月25日，央行再次降准降息，为市场重新注入流动性，但实体经济下行的步伐依然沉重，9月市场整体维持弱势震荡，部分成长股出现企稳回升迹象。

从宏观经济数据看，中采PMI指数9月开始企稳，但PPI仍持续下行，发电量、铁路货运量增速继续下降，显示中上游制造业去产能，去库存的压力仍未得到缓解。食品价格在猪价的带动下有所回落，预计4季度的通胀压力仍然较低。在经济下行压力未明显缓解前，货币政策放松的节奏可能仍会继续。

从大类资产相对收益看，以利率债为代表的固定收益资产收益率迭创新低，显示市场资金非常充裕，资产配置缺乏更好的方向，另一方面，权益市场风险偏好极度疲弱，投资者情绪仍有待修复。资金偏好向权益重新转移的可能性也在逐渐上升。如果4季度经济出现企稳复苏的微弱信号，可能是重新配置权益资产的重要时机。

目前在3000点的水平上，权益资产的风险收益比已有较大提升。部分高成长，在经济下行中受影响较小的新兴行业（环保、医疗、新能源汽车等）已有了较好的配置价值。4季度，产品管理人将更多依赖自下而上的基本面分析，逐步增加估值合理的成长股配置，力争将3季度的净值损失弥补回来。

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	11,438,895.49	60,566,561.51	短期借款	-	-
清算备付金	2,027,487.95	2,713,750.40	交易性金融负债	-	-
存出保证金	526,149.37	773,497.69	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	13,268,623.13	337,222,968.44	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	3,268,623.13	165,660,911.31	应付证券清算款	-	-
债券投资	-	-	应付赎回款	-	39,331,865.29
基金投资	10,000,000.00	171,562,057.13	应付管理人报酬	130,831.26	413,877.93

资产支持证券投资	-	-	应付托管费	25,075.99	79,326.60
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	105,000,525.00	-	应付交易费用	17,671.76	764,033.51
应收证券清算款	-	9,655,298.50	应交税费	-	-
应收利息	41,099.31	35,325.22	应付利息	-	-
应收股利	1,491.50	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	104,805.47	109,847.80
其他资产	-	-	负债合计	278,384.48	40,698,951.13
			所有者权益：		
			实收计划	145,175,371.16	331,412,309.12
			未分配利润	-13,149,483.89	38,856,141.51
			所有者权益合计	132,025,887.27	370,268,450.63
资产总计	132,304,271.75	410,967,401.76	负债及所有者权益总计	132,304,271.75	410,967,401.76

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-62,626,889.40	6,211,245.65
1、利息收入	235,601.42	566,259.73
其中：存款利息收入	172,742.88	503,401.19
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	62,858.54	62,858.54
2、投资收益（损失以“-”填列）	-76,120,275.82	36,893,977.69
其中：股票投资收益	-54,636,727.14	-2,792,192.54
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-21,538,008.30	38,751,715.57
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	52,968.12	864,734.16
基金红利收益	1,491.50	69,720.50
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	13,257,785.00	-31,248,991.77
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	1,230,684.58	5,034,631.94
1、管理人报酬	458,925.74	2,206,288.09
2、托管费	87,960.75	422,871.93
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	678,682.41	2,380,663.96
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	5,115.68	24,807.96
三、利润总额	-63,857,573.98	1,176,613.71

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	3,268,623.13	2.47%
基金	10,000,000.00	7.56%
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	105,000,525.00	79.36%
银行存款和结算备付金合计	13,466,383.44	10.18%
应收证券清算款	-	-
其他资产	568,740.18	0.43%
总计	132,304,271.75	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	000301	德邦德利货币 B	10,000,000.00	10,000,000.00	7.57
2	601919	中国远洋	281,051.00	3,268,623.13	2.48

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）
153,445,325.66	-	8,269,954.50	145,175,371.16

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.htsamc.com

热线电话：95553



上海海通证券资产管理有限公司
2015年10月27日