

海通新兴成长集合资产管理计划

2013 年第二季度报告

第一节 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2013年7月10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。

本报告期间：2013年4月1日至2013年6月30日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	海通新兴成长
类型：	非限定性集合资产管理计划
成立日：	2010-05-26
投资目标：	把握中国经济增长方式转型中的成长机会，重点投资于基本面良好，具有高成长性的公司股票，谋求计划资产的长期增值。
投资范围：	1、权益类：0%-95%，权益类资产包括股票，股票型和偏股型基金，权证等，其中股票型和偏股型基金不超过 20%，权证占计划净值的比例不超过 3%。 2、固定收益类：0-30%，固定收益类资产包括国债，央行票据，金融债，企业债，公司债，可转债，债券型基金，资产支持证券，短期融资券等。 3、现金及准现金类资产：不少于 5%，现金及准现金类资产包括现金，银行存款，货币市场基金，不超过 7 天的债券逆回购等。
业绩基准：	中证 500 指数*70%+中证全债指数*30%

管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	交通银行股份有限公司
注册登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

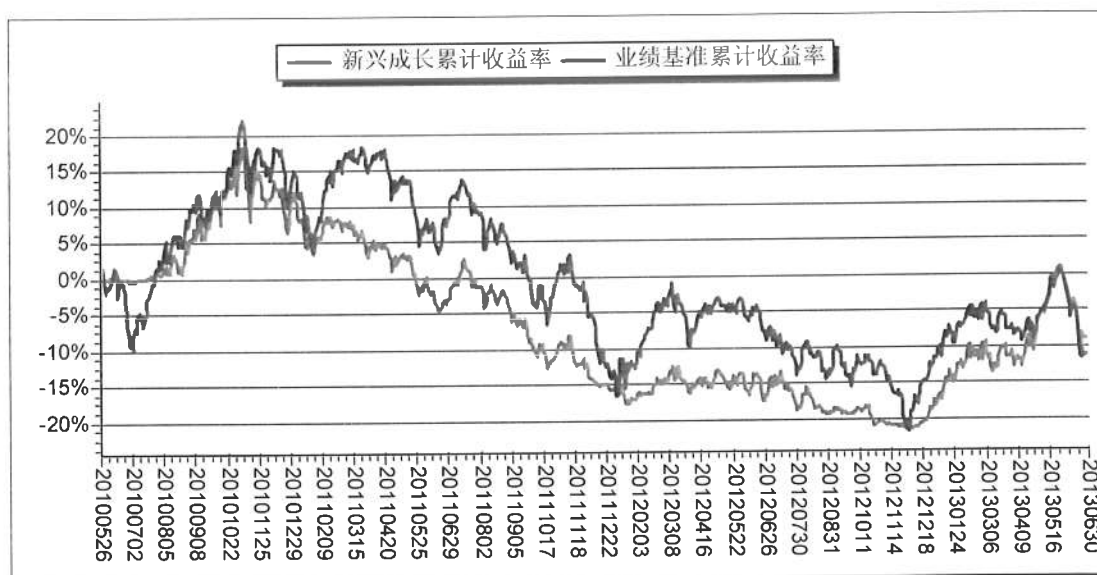
一、主要财务指标 (单位: 人民币元; 份)

本期利润	4,267,251.6
期末资产净值	142,919,075.48
期末份额总额	161,611,738.42
期末每份额净值	0.8843
期末每份额累计净值	0.9143

二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① - ②
4-6月	2.83%	-3.91%	6.74%

三、集合计划累计每份额净值增长率与业绩基准收益率的历史走势对比图



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至2013年06月30日,本集合计划单位净值0.8843元,累计单位净值0.9143元,本期集合计划收益率增长2.83%。

二、投资主办人简介

王爱景，上海交通大学金融学硕士，现任海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划投资经理，曾任国海富兰克林基金交易员、联合证券研究员和信诚基金研究员，2007 年获新财富最佳分析师食品饮料行业第三名。现任海通新兴成长资产管理投资主办。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

整个二季度的行情可分为两大段，4、5 月份市场无风险利率维持低位，成长股投资大行其道，创业板涨势喜人，而以上证指数或沪深 300 为代表的传统企业则表现较弱，表明市场对于改革的预期和对旧增长模式的否定；到 6 月份，尤其是端午节之后市场无风险利率大幅上升，总理多次表态要控制增量盘活存量，钱荒导致心慌，市场开始猜测新政府对于改革路径的选择，导致股市大幅下跌，尤其是以地产银行为代表的传统旧模式公司。

总体来看，在宏观经济总体比较低迷的背景下，传统的以铁公基投资和房地产产业链的相关行业增长模式受到质疑，增长潜力受限，相关股票不断受到机构的抛弃，股价不断走低。而以消费电子、传媒、环保等代表未来经济增长方向的新兴产业不断得到认可，尤其是业绩增长在一季报得到确认的行业和公司不断得到机构的追捧，虽然估值不断提高，但由于都是中小公司，市值较小，机构间抱团取暖，高估值得以支撑。

新兴成长集合理财产品的本身定位就是新兴成长型股票，我们的配置分为三个部分：第一是重点在新兴行业的成长性股票上，如消费电子产业链、传媒、环保等行业；第二是在十二五期间会重点投资的行业，如特高压智能电网、现代煤化工、4G 投资等；第三是在地产银行等低估值的行业和公司，考虑到他们的低估值和成长性也有部分仓位。整个二季度的仓位平均在 70%左右，属于中性偏高的仓位水平。本产品 6 月份的下跌中也跟随市场下跌，但配置的重点没有变化，仓位有所降低，主要考虑到下半年的资金可能比上半年紧张，市场的估值水平可能会有所降低，未来不会在仓位上有大的变化。

2、市场展望和投资策略

对于下半年的市场走势，我们认为应保持中性偏谨慎的态度。

首先，央行对货币市场的态度已经非常明确，货币供应将从原来的中性偏松转向中性偏紧，金融机构降杠杆为大势所趋，市场利率水平虽然会较6月底快速下降，但将较上半年有显著提升，这对股市和债市都是长期不利因素。

第二，经历了上半年的上涨之后，大多数中小市值的公司都有相当的涨幅，获利回吐的压力很大。

第三，部分真成长的公司股票仍可继续持有，不管是国内市场的纵向比较还是国际市场比较，我们的成长股估值并不是很离谱，只要是好的公司，我们继续看好。

短期仍以中性的仓位运作，行业配置均衡，总体偏向医药消费和成长股，短期关注中报风险，对低于预期的公司尤其慎重，这一策略符合新兴成长长期的投资思路。对下半年的行情偏谨慎，但认为仍有结构性机会，机会仍是消费成长，我们对改革抱有信心，对消费成长性行业将长期看好并择优长期持有。

第五节 投资组合报告

一、资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	94,576,877.88	65.64%
债券	7,775,050.70	5.40%
基金	24,111,659.50	16.74%
银行存款及清算备付金合计	16,987,761.27	11.79%
其他资产	623,314.91	0.43%
合计	144,074,664.26	100.00%

二、期末市值占集合计划资产净值前十大证券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	150035	聚利 B	3,495,946	5,034,162.24	3.52%
2	000063	中兴通讯	378,890	4,830,847.50	3.38%
3	601117	中国化学	493,500	4,698,120.00	3.29%
4	150021	汇利 B	3,316,092	4,572,890.87	3.20%
5	150041	天盈 B	3,356,100	4,513,954.50	3.16%
6	601928	凤凰传媒	521,100	4,382,451.00	3.07%
7	150018	银华稳进	4,591,759	4,371,354.57	3.06%
8	122964	09 龙湖债	40,870	4,264,784.50	2.98%

9	002063	远光软件	275,793	3,985,208.85	2.79%
10	600312	平高电气	424,899	3,917,568.78	2.74%

第六节 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

- 1、 本季度内无关联交易事项。

第七节 信息披露的查阅方式

网址：www.htsec.com

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2013年7月11日

