

海通新兴成长集合资产管理计划
(2013 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：2013 年 7 月 1 日 至 2013 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 2013 年 10 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。

本报告期间：2013 年 7 月 1 日至 2013 年 9 月 30 日

一、集合计划简介

(一) 计划基本资料

1、计划名称：	海通新兴成长集合资产管理计划
2、计划简称：	新兴成长
3、计划产品类型：	非限定性集合资产管理计划
4、计划合同生效日：	2010 年 5 月 26 日
5、成立规模：	852,070,451.52 元
6、报告期末计划份额总额：	146,436,489.30 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中的成长机会，重点投资于基本面良好、具有高成长性的中小市值公司股票，谋求计划资产的长期增值。
2、投资策略：	资产配置策略 管理人基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，进

	<p>行大类资产配置，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。</p> <p>股票类资产投资策略</p> <p>本产品主要是采取自下而上选择成长股的策略，重点关注国家重点支持发展的领域的投资机会。集合资产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。</p>
3、业绩比较基准：	中证 500 指数×70%+中证全债指数×30%
4、风险收益特征：	本计划属于混合型产品，风险和收益水平低于股票型产品，高于债券型产品，属于较高风险收益特征的产品。

(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)

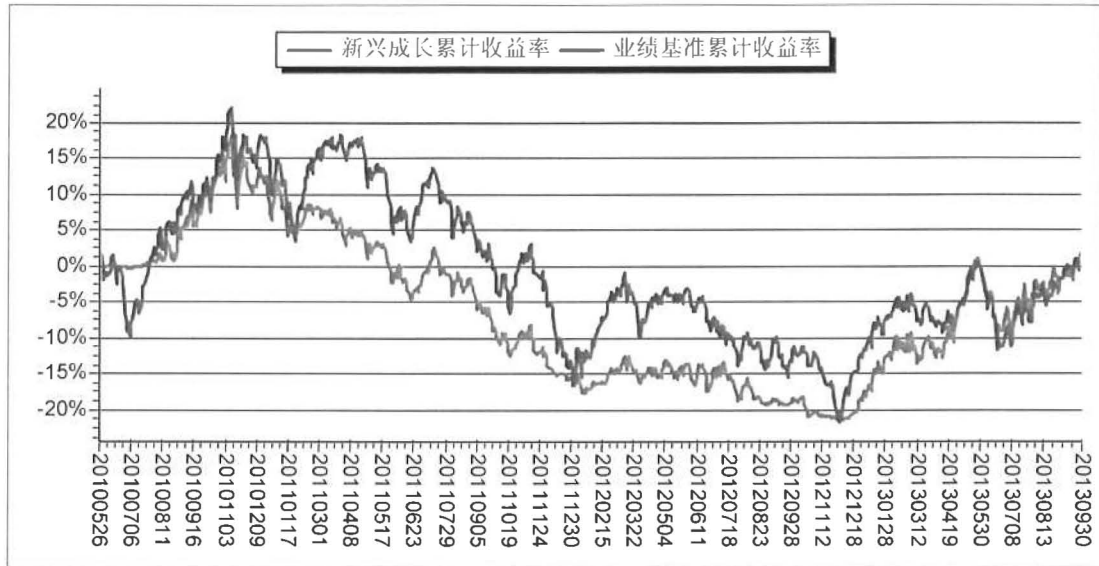
	主要财务指标	2013 年 7 月 1 日-2013 年 9 月 30 日
1.	本期利润	16,227,068.24
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(人民币元)	5,208,299.93
3.	期末集合计划资产净值(人民币元)	144,798,704.14
4.	期末单位集合计划资产净值(人民币元)	0.9888

(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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去 3 个月	11.82%	1.22%	13.17%	0.97%	-1.35%	0.25%

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



(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
2011	0.3000	-
合计	0.3000	-

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

王爱景，上海交通大学金融学硕士，现任海通新兴成长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。2012 年 2 月下旬开始任海通新兴成长集合资产管理计划投资主办。

(二) 投资经理工作报告

1、市场回顾

在经历了 6 月份市场快速下跌后，在 7、8 月份较好的经济数据的带动下，加上各类主题投资活跃，三季度股票市场整体稳步上行，从 6 月底上证指数 1979 涨至 9 月底 2175 点，涨幅 9.9%。市场风格上，成长股仍是主旋律，主题投资活跃，银行地产等价值股也稳步上行，整体市场基本收复了 6 月份因资金紧张引起的下跌。尤其在上海自贸区相关股票的带动下，上海国企改革、土地改革等相关预期也逐渐升温，各类主题活跃，创业板更是一路高歌猛进，不断创下新高。

2、投资回顾

新兴成长集合理财产品的本身定位就是新兴成长型股票，新兴行业的成长股投资是我们始终坚持的理念，并在传统行业寻找被低估的投资机会。考虑到对地方债务的担忧和政府改革的决心，我们在第三季度的配置上略有调整，仍然持有成长性股票和价值性股票，但减配了需要依赖政府和企业投资的一些行业，如特高压、煤化工、部分环保 BT 项目等，我们认为地方债务审计等可能会延缓很多投资项目，并引发市场的担忧，因此做了减持。仓位始终维持在 70% 左右，以选股代替择时。

3、投资策略

7、8、9 月份的经济数据转强，大盘随之有所反弹，但这是在低基数、补库存、房地产和基建投资开工等多重因素共振下产生的，其持续性仍有待观察。9 月份的 PMI 51.1，略低于预期 51.5，显示旺季不旺。我们认为后续经济数据对大盘的影响仍然很大，但投资者整体对宏观经济并不抱太大的希望，反而对于改革的预期引发了成长股的投资热潮，创业板指数创下新高，从年初的 713 点涨至 9 月 30 日最高达到 1368 点。

展望四季度，最大的事件无疑是十八届三中全会和年底的中央经济工作会议，一个是关于长期的改革问题，一个是设计 2014 年的经济增长目标。对于中国长期的改革而言，改革的核心应该在于三个方面：土地、财政和货币，细说则包含土地、财政、金融、户籍、行政等各个方面，这些牵一发而动全身，我们认为短期出台系统性改革方案的难度很大，一次行出台方案的可能性很小，因此短期并不能抱太大的希望。

对于 2014 年的经济增长目标，我们认为政府设定目标在 7% 左右是比较合理的，毕竟经过这么多年的高速增长，增速下台阶是合理的。如果经济增速提高，势必引发更高的通胀和政府债务，这对于长期的经济发展不利。

短期而言，我们对四季度的经济数据也并不乐观，短期的补库存小周期已经结束，四季度的经济数据很难在第三季度的基础上再有超预期，因此我们对市场的总体走势判断是中性。在大的板块方面，比较看好地产股，从现在看部分大的地产公司未来 3 年的增长仍较确定，但现在的估值水平很低，看好估值修复。

4、操作策略：

本理财产品四季度仍以中性的仓位运作，以选股代替择时，均衡配置价值股和成长股，争取波段操作的机会，短期结合季报行情，着重配置季报超预期的公司。对下半年的行情持中性态度，我们认为结构性机会居多。

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

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	1,923,363.75	13,469,472.69	短期借款	-	-
清算备付金	6,449,414.85	20,098,581.05	交易性金融负债	-	-
存出保证金	108,664.07	172,040.50	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	124,536,003.89	108,199,737.94	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	106,676,926.78	72,112,283.79	应付证券清算款	-	4,081,173.66
债券投资	4,234,132.00	15,002,922.69	应付赎回款	101,403.16	125,772.27
基金投资	13,624,945.11	21,084,531.46	应付管理人报酬	140,866.00	135,251.41
资产支持证	-	-	应付托管费	26,999.31	25,923.19

券投资					
衍生金融 资产	-	-	应付销 售服务 费	-	-
买入返售 金融资产	12,000,060.00	-	应付交 易费用	18,916.89	82,594.23
应收证券 清算款	-	-	应交税 费	-	-
应收利息	121,527.66	292,097.75	应付利 息	-	-
应收股利	-	-	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	52,144.72	40,000.00
其他资产	-	-	负债合 计	340,330.08	4,490,714.76
			所有者 权益：		
			实收计 划	146,436,489.30	171,344,433.26
			未分配 利润	-1,637,785.16	-33,603,218.09
			所有者 权益合 计	144,798,704.14	137,741,215.17
资产总计	145,139,034.22	142,231,929.93	负债及 所有者 权益总 计	145,139,034.22	142,231,929.93

2. 利 润 表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	16,990,552.30	32,576,504.91
1、利息收入	165,445.68	561,939.41
其中：存款利息收入	58,225.00	167,232.51
债券利息收入	82,267.06	313,592.67
资产支持证券利 息收入	-	-

买入返售金融资产收入	24,953.62	81,114.23
2、投资收益（损失以“-”填列）	5,806,338.31	21,268,551.47
其中：股票投资收益	5,034,057.59	19,051,187.46
债券投资收益	1,545.52	322,732.26
基金投资收益	585,617.20	775,322.41
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	185,118.00	1,119,309.34
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	11,018,768.31	10,746,014.03
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	763,484.06	2,485,064.21
1、管理人报酬	437,997.05	1,310,313.52
2、托管费	83,949.42	251,143.43
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	226,887.81	879,569.69
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	14,649.78	44,037.57
三、利润总额	16,227,068.24	30,091,440.70

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	106,676,926.78	73.50%

基金	13,624,945.11	9.39%
债券	4,234,132.00	2.92%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	12,000,060.00	8.27%
银行存款和结算备付金合计	8,372,778.60	5.77%
应收证券清算款	-	-
其他资产	230,191.73	0.16%
总计	145,139,034.22	100.00%

注:因四舍五入原因,分项占比之和与合计数存在尾差。

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	601928	凤凰传媒	521,100.00	7,227,657.00	4.99
2	000063	中兴通讯	378,890.00	6,289,574.00	4.34
3	150035	聚利 B	3,495,946.00	4,957,251.43	3.42
4	150041	天盈 B	3,356,100.00	4,403,203.20	3.04
5	601098	中南传媒	305,271.00	4,249,372.32	2.93
6	122964	09 龙湖债	40,870.00	4,234,132.00	2.92
7	600312	平高电气	424,899.00	4,066,283.43	2.81
8	000963	华东医药	89,000.00	3,907,100.00	2.70
9	600089	特变电工	311,018.00	3,753,987.26	2.59
10	002063	远光软件	202,093.00	3,752,867.01	2.59

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)
161,611,738.42	-	15,175,249.12	146,436,489.30

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、《海通新兴成长集合资产管理计划合同》
- 2、《海通新兴成长集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通新兴成长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

2013 年 10 月 18 日

