

海通新兴成长集合资产管理计划  
(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：	海通新兴成长集合资产管理计划
2、计划简称：	新兴成长
3、计划合同生效日：	2010 年 5 月 26 日
4、成立规模：	852,070,451.52 元
5、报告期末计划份额总额：	136,849,782.38 份

### (二) 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

## (三) 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

## (四) 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	-5,607,580.34
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,989,272.49
3.	期末集合计划资产净值	129,884,386.47
4.	期末单位集合计划资产净值	0.9491

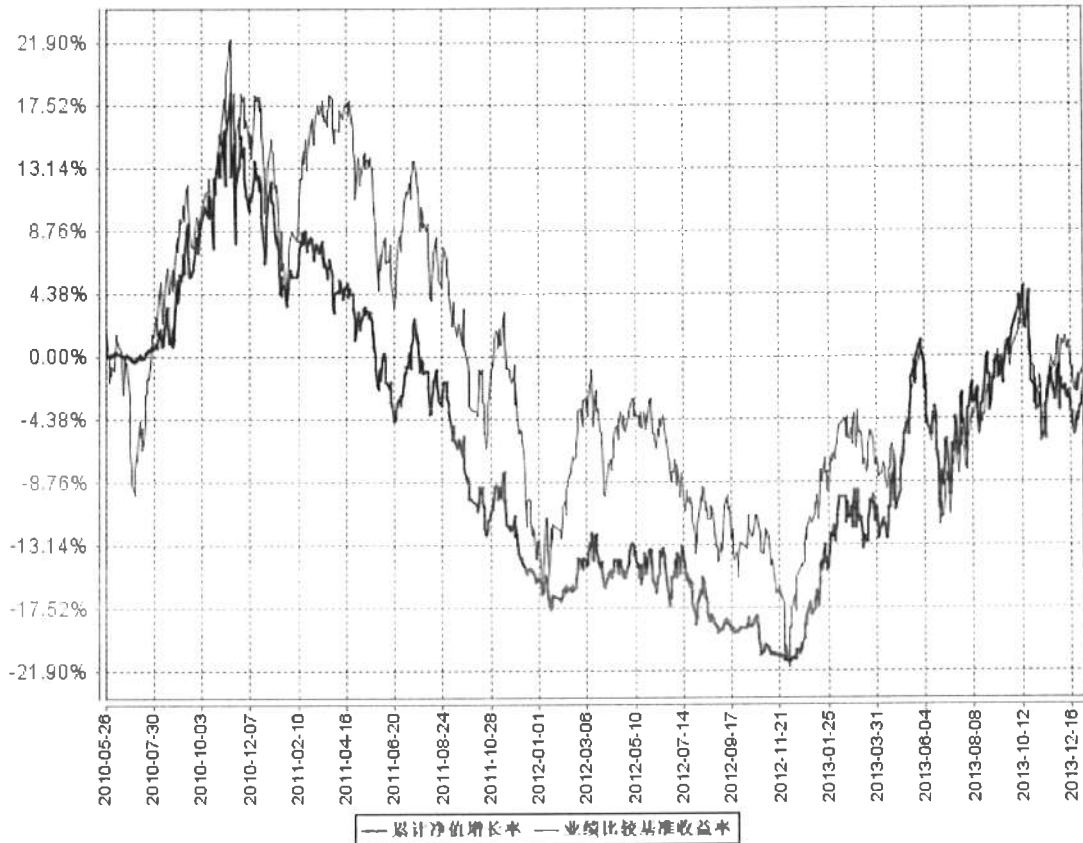
## (二) 与同期业绩比较基准变动的比较

## 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	-4.01%	1.08%	-1.36%	0.99%	-2.65%	0.09%

## 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

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

回顾 2013 年，市场整体呈现结构性机会，虽然沪深 300 全年的涨跌幅很少，但是市场整体交投活跃，以 TMT 为代表的一些新兴行业表现较好，主题投资也相对活跃，主动投资获取了较好收益。股票市场的这一表现整体反应了在经济转型时期整体经济增长速度下滑，但看好代表转型方向的新兴行业，如以电子信息为代表的新兴制造业和以传媒为代表的服务业。

四季度以来，市场整体好坏参半。一方面受到 IPO 重启、新三板扩容等消息的影响，创业板和中小板出现下跌，前期涨幅过高、估值过高的风险得到一定的释放。另一方面，三中全会结束后政府坚定表达了改革和转型的决心，未来投资的市场机会仍将在这些新兴行业内寻找。

### 2、投资回顾

新兴成长集合理财产品基本定位在主动选股，寻找高成长的行业和股票，并结合其估值水平和风险情况。进入四季度以来，考虑到部分股票涨幅过大、估值很高，对投资组合进行了结构调整，减持了部分涨幅较大的股票，并增配了一些估值较低的股票和行业发展前景有明显改善的股票，如光伏行业，这一做法有效降低了风险，但进攻性有所下降，因为估值低的股票往往不是市场热点，上涨时进攻性不强。

### 3、投资策略

根据统计规律，每年的年初股市行情都比较乐观，这是由中国机构投资者的投资习惯所决定的，但每年也并不相同，主要取决于当年的流动性环境。一般来说，中国的机构投资者习惯于年初布局买入股票，年底考核收获卖出股票，因此年初资金流入较多。另外，新的一年开始，一般流动性都比较宽松，对上市公司新的业绩预期形成等原因造成了每年年初的春季行情。但今年的情况来看，似乎流动性环境不宜太乐观。

步入 2014 年资金利率的确回落，不过今年的金融环境更为复杂，一方面利率市场化、金融去杠杆、QE 退出，春节的这个因素也会对短期流动性有干扰。此外，本轮 IPO 暂停 1.5 年后重启，新股发行制度的改革希望保护二级市场投资者的利益，抑制发行价格高等问题，但从第一批上市的新股情况看，似乎并没有达到预期的效果，后续走势很难预测。

我们对当前市场的总体态度仍然是谨慎的。经济下行压力、流动性很难出现大幅宽松、利率曲线制约了风险资产进攻的空间。阶段性的利率缓解或者 IPO 带来的短期新股投资热情，这些都属于短期机会，缺乏相对的可持续性。而创业板和中小板股票在经历了大幅上涨后估值已经很高，可以说 2014 年仍是结构性机会，但机会将较去年更难寻找。

在对市场相对谨慎的判断下，我们的投资也较为谨慎，仓位中性，规避对经济数据敏感的行业和政策不友好的行业，选择业绩有保障、估值风险小的企业，并积极参与主题投资机会，做好现金管理。

## 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	86,499.90	13,469,472.69	短期借 款	-	-
清算备付 金	560,556.19	20,098,581.05	交易性 金融负 债	-	-
存出保证 金	100,544.96	172,040.50	衍生金 融负 债	-	-
交易性金 融资产	102,431,750.94	108,199,737.94	卖出回 购金融 资产款	-	-
其中：股 票投资	85,945,422.49	72,112,283.79	应付证 券清算 款	-	4,081,173.66
债券投资	4,105,391.50	15,002,922.69	应付赎 回款	165,364.09	125,772.27
基金投资	12,380,936.95	21,084,531.46	应付管 理人报 酬	131,746.38	135,251.41
资产支持证 券投资	-	-	应付托 管费	25,251.39	25,923.19
衍生金融 资产	-	-	应付销 售服务 费	-	-
买入返售 金融资产	20,000,002.00	-	应付交 易费用	17,213.75	82,594.23
应收证券 清算款	7,061,685.76	-	应交税 费	-	-
应收利息	45,148.98	292,097.75	应付利 息	-	-
应收股利	-	-	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	62,226.65	40,000.00
其他资产	-	-	负债合 计	401,802.26	4,490,714.76
			所有者		

			权益：		
			实收计划	136,849,782.38	171,344,433.26
			未分配利润	-6,965,395.91	-33,603,218.09
			所有者权益合计	129,884,386.47	137,741,215.17
资产总计	130,286,188.73	142,231,929.93	负债及所有者权益总计	130,286,188.73	142,231,929.93

## 2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-4,924,236.79	27,652,268.12
1、利息收入	247,296.86	809,236.27
其中：存款利息收入	63,649.56	230,882.07
债券利息收入	67,894.59	381,487.26
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	115,752.71	196,866.94
2、投资收益（损失以“-”填列）	6,425,319.18	27,693,870.65
其中：股票投资收益	6,322,355.88	25,373,543.34
债券投资收益	-	322,732.26
基金投资收益	0.01	775,322.42
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	102,963.29	1,222,272.63
基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以	-11,596,852.83	-850,838.80

“-”号填列)		
4、其他收入（损失以“-”号填列)	-	-
二、费用	683,343.55	3,168,407.76
1、管理人报酬	406,248.53	1,716,562.05
2、托管费	77,864.31	329,007.74
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	184,528.78	1,064,098.47
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	14,701.93	58,739.50
三、利润总额	-5,607,580.34	24,483,860.36

## 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	85,945,422.49	65.97%
基金	12,380,936.95	9.50%
债券	4,105,391.50	3.15%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	20,000,002.00	15.35%
银行存款和结算备付金合计	647,056.09	0.50%
应收证券清算款	7,061,685.76	5.42%
其他资产	145,693.94	0.11%
总计	130,286,188.73	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	002063	远光软件	237,293.00	4,615,348.85	3.55
2	600387	海越股份	224,260.00	4,521,081.60	3.48
3	150041	天盈 B	3,356,100.00	4,195,125.00	3.23



4	150035	聚利 B	3,495,946.00	4,128,712.23	3.18
5	122964	09 龙湖债	40,870.00	4,105,391.50	3.16
6	000963	华东医药	89,000.00	4,094,000.00	3.15
7	601117	中国化学	414,800.00	3,318,400.00	2.55
8	601928	凤凰传媒	321,100.00	3,069,716.00	2.36
9	002573	国电清新	134,700.00	2,986,299.00	2.30
10	150027	添利 B	2,637,319.00	2,901,050.90	2.23

## 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）
146,436,489.30	-	9,586,706.92	136,849,782.38

## 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](http://www.htsec.com)

热线电话：95553

