


海通新兴成长集合资产管理计划
(2014年第2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：2014年4月1日至2014年6月30日



	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。
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	

（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

回首 6 月之初，六月“十年九跌”的说法广为流传，市场一片悲观氛围，再加上去年 6 月底的钱荒造成的股市和债市的暴跌至今历历在目，还有即将在 6 月份启动的新股发行，都让市场觉得悲观。

然而，6 月份整体走势并没有那么悲观，整体在 2000 点上方震荡，最高上冲 2085 点，这和政策的放松和微刺激有关，当然市场的估值也已经跌到了一定的低位，如银行股已经只有 4 倍的估值，下跌空间不大。

市场展望

展望下半年，政策进一步放松将有助于流动性的改善和增长预期的稳定，而持续的改革将提高资源配置的效率并改善中国中长期的增长可持续性，大盘蓝筹股估值处于历史低位，因此我们认为，下半年 A 股整体下跌空间不大，但考虑到中国经济未来增长的特点，上证综指对市场的指导意义将越来越弱，整体将呈现指数稳定而个股活跃的格局。

1) 我们判断未来上证综指的弹性将越来越小，波幅逐步缩窄，在短期内看不到大幅上涨的可能。上证综指的组成大多是银行金融、采掘有色等，这些公司的基本面和宏观经济的相关性强，在目前我国经济背景下，都是处于产能过剩、结构调整的状态，很难有好的表现。因此我们判断上证综指应难有大的表现。

2) 但从目前的政策面看，指数向下的空间也不大。监管层的思维是“底线思维”，今年的经济增长目标是 GDP7.5%，M2 增长 13%，今年一二季度经济下滑，监管层已经开始逐步放松，启动了一系列的定向宽松的政策，并维持货币市场利率在较低的水平，保证经济增长 7.5%。

3) 在经济总体淘汰过剩产能、鼓励改革的背景下，在总量控制、定向宽松的政策导向下，股市的局部性机会很多，主题投资盛行，成长股投资、精选个股、控制仓位仍是主要策略。

2、操作策略：

回顾上半年的操作，年初我们对市场大的方向偏乐观，认为今年应有结构性的机会，但是在总体存量资金博弈的情况下，市场没有增量资金入场，这样就没有持续性的行情和个股表现。虽然去年整体公募股票基金都取得了不错的正收益，但是仍然是净赎回，投资者对股

应收利息	56,861.52	45,148.98	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	32,143.64	62,226.65
其他资产	-	-	负债合计	773,468.61	401,802.26
			所有者权益：		
			实收计划	125,570,647.51	136,849,782.38
			未分配利润	-12,513,791.56	-6,965,395.91
			所有者权益合计	113,056,855.95	129,884,386.47
资产总计	113,830,324.56	130,286,188.73	负债及所有者权益总计	113,830,324.56	130,286,188.73

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	1,009,750.38	-5,064,862.57
1、利息收入	199,606.58	382,997.01
其中：存款利息收入	69,520.00	152,221.68
债券利息收入	70,518.62	138,038.10
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	59,567.96	92,737.23
2、投资收益（损失以“-”填列）	-3,578,460.22	-3,332,439.81
其中：股票投资收益	-4,696,643.49	-4,449,108.12
债券投资收益	-	-
基金投资收益	451,562.34	450,047.38

总计	113,830,324.56	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	511990	华宝添益	250,030.00	25,002,749.97	22.12
2	002063	远光软件	306,411.00	6,266,104.95	5.54
3	150035	聚利 B	3,495,946.00	4,988,714.94	4.41
4	000963	华东医药	89,000.00	4,806,000.00	4.25
5	122964	09 龙湖债	40,870.00	4,176,505.30	3.69
6	002550	千红制药	192,398.00	3,722,901.30	3.29
7	600633	浙报传媒	253,421.00	3,362,896.67	2.97
8	150018	银华稳进	3,515,400.00	3,290,414.40	2.91
9	000656	前海开源沪深 300 指数	3,000,345.12	3,003,345.47	2.66
10	150027	添利 B	2,637,319.00	2,993,357.07	2.65

注：因四舍五入原因，分项占比之和与合计数存在尾差。

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)
129,776,279.28	-	4,205,631.77	125,570,647.51

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

热线电话：95553