

海通新兴成长集合资产管理计划
(2014 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：2014 年 7 月 1 日 至 2014 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 2014 年 10 月 24 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
5、报告期末计划份额总额：	113,148,949.21

（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。 股票类资产投资策略

	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	

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

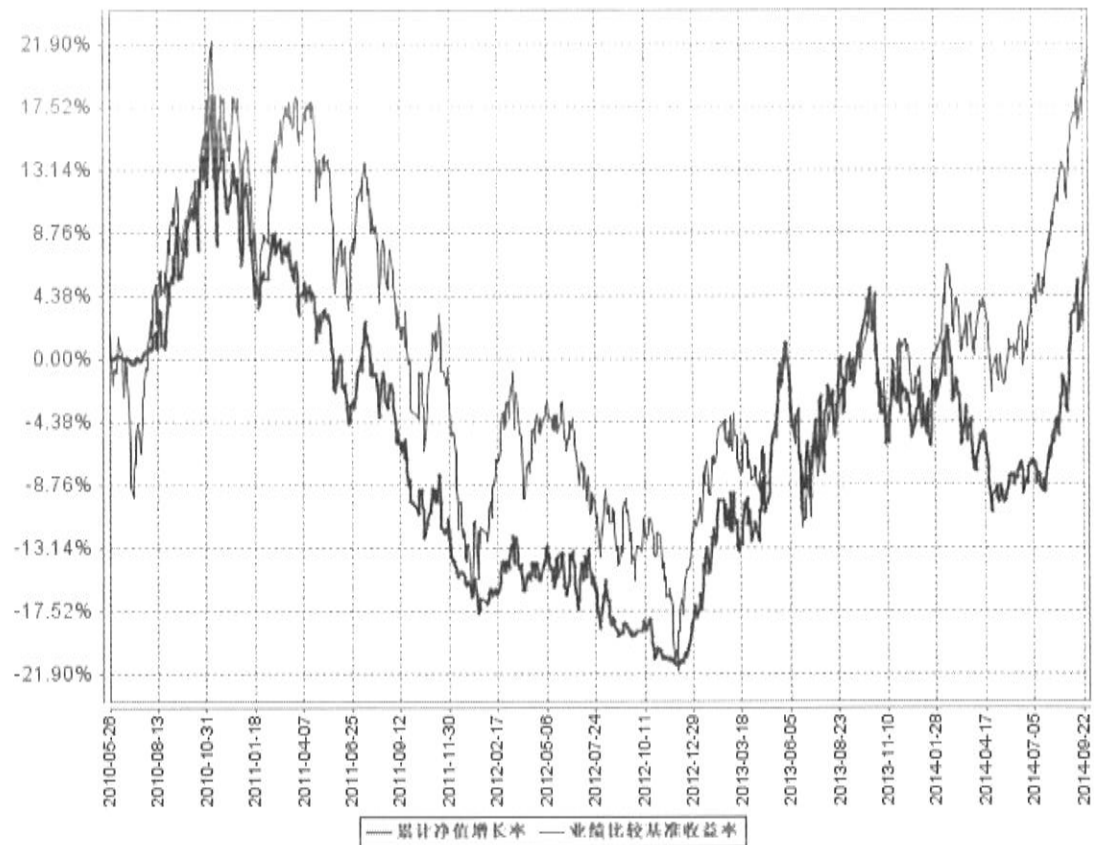
(一) 主要财务指标

(单位: 人民币元)

	主要财务指标	2014 年 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日
1.	本期利润	16,838,649.46
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,344,943.62
3.	期末集合计划资产净值	117,676,197.91
4.	期末单位集合计划资产净值	1.0400

(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



(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

2014 年三季度, A 股市场走出了一段小牛市行情, 上证综指从 2048 点一路上涨至 9 月 30 日达 2363.87 点, 涨幅达 15.4%, 市场热情逐渐高涨, 关于大牛市的说法不绝于耳。究其原因, 主要有三个方面:

- 1) 央行主导下市场利率下行。在基本面不变的情况下, 货币资金宽松与否和利率是决定股市涨跌的关键性因素, 今年由于宏观经济基本面较差, 货币政策逐步宽松, 产生了股债共振上涨的一波牛市行情。
- 2) 改革预期催生牛市思维。随着四中全会即将召开, 对各方面改革的预期不断强化, 如国企改革等, 催化了大家全面改革的预期, 对公司的预期也乐观起来。
- 3) 沪港通政策的推出, 未来投资 A 股的稳定的增量资金将增加, 不少机构着手提前布局, 尤其是对 A 股所特有的部分板块, 如白酒医药等。

2、市场展望

展望四季度, 我们认为要在三季度大家一片看好的形势下, 要提防股市下跌的风险, 降低仓位, 防范市场短期泡沫化风险。首先, 四中全会即将召开, 沪港通也越来越近, 市场存在利好兑现的风险。其次, 融资盘这几个月来持续飙升, 成为增量资金的主导力量, 但是, 这种典型的高风险偏好的趋势投资具有较大的不稳定性, 一旦市场开始下跌, 需要防范“踩踏”风险。第三, 海外市场避险情绪在上升, 对于 A 股小股票泡沫行情的冲击加大。随着美国经济好转美国退出 QE 甚至加息的时间窗口临近, 引发美股尤其是科技股下跌的风险, 很容易引发对 A 股相关映射股票的担心。第四, 一旦风险偏好转向, 市场开始下跌, “空头”又会拿起宏观基本面很差的理由来, 从而可能会加剧短期的波动。

总体看来, 进入四季度 A 股市场的波动将增加, 部分小股票存在泡沫化倾向, 有回调风险, 但对于股票市场长期看好, 随着改革的不断深化, 将会有越来越多的公司走出底部, 看好明年乃至以后 A 股市场的表现。

3、操作策略

三季度迎来 A 股市场全面上涨，虽然不同板块表现有差异，但总体上仓位决定胜负，小股票优于大股票，符合市场长期以来的规律。进入四季度，我们认为需要在仓位和板块上略作调整，减仓短期涨幅较大的股票，减仓获利盘较多的股票，减仓业绩有压力的股票，减仓行业基本面向下的股票。同时，看好消费医药等滞涨板块，进入四季度即将业绩切换，是传统消费医药股的配置时机；对明年的品种做战略性配置，尤其在行业配置上，加大行业趋势向上的行业的配置，如核电军工板块，这些股票在未来的 2-3 年内存在战略性投资的机会。

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	514,204.07	86,499.90	短期借 款	-	-
清算备付 金	3,181,530.90	560,556.19	交易性 金融负 债	-	-
存出保证 金	115,209.77	100,544.96	衍生金 融负债	-	-
交易性金 融资产	114,038,302.35	102,431,750.94	卖出回 购金融 资产款	-	-
其中：股 票投资	93,487,880.60	85,945,422.49	应付证 券清算 款	-	-
债券投资	6,986,850.60	4,105,391.50	应付赎 回款	1,110,402.79	165,364.09
基金投资	13,563,571.15	12,380,936.95	应付管 理人报 酬	117,248.20	131,746.38
资产支持证 券投资	-	-	应付托 管费	22,472.56	25,251.39
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	1,422.03	17,213.75
应收证券 清算款	1,001,370.00	7,061,685.76	应交税 费	-	-

应收利息	114,310.72	45,148.98	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	37,184.32	62,226.65
其他资产	-	-	负债合计	1,288,729.90	401,802.26
			所有者权益：		
			实收计划	113,148,949.21	136,849,782.38
			未分配利润	4,527,248.70	-6,965,395.91
			所有者权益合计	117,676,197.91	129,884,386.47
资产总计	118,964,927.81	130,286,188.73	负债及所有者权益总计	118,964,927.81	130,286,188.73

2. 利 润 表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	17,440,149.37	12,375,286.80
1、利息收入	101,974.40	484,971.41
其中：存款利息收入	16,655.98	168,877.66
债券利息收入	72,566.25	210,604.35
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	12,752.17	105,489.40
2、投资收益（损失以“-”填列）	3,844,469.13	512,029.32
其中：股票投资收益	3,475,426.50	-973,681.62
债券投资收益	-	-
基金投资收益	97,393.88	547,441.26

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	109,248.75	601,469.68
基金红利收益	162,400.00	336,800.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	13,493,705.84	11,378,286.07
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	601,499.91	1,849,029.55
1、管理人报酬	346,873.54	1,059,186.94
2、托管费	66,484.07	203,010.75
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	178,530.12	557,726.69
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	9,612.18	29,105.17
三、利润总额	16,838,649.46	10,526,257.25

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	93,487,880.60	78.58%
基金	13,563,571.15	11.40%
债券	6,986,850.60	5.87%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	-	-
银行存款和结算备付金合计	3,695,734.97	3.11%
应收证券清算款	1,001,370.0	0.84%
其他资产	229,520.49	0.19%

总计	118,964,927.81	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	306,411.00	6,407,054.01	5.44
2	150035	聚利 B	3,495,946.00	5,299,854.14	4.50
3	511990	华宝添益	51,230.00	5,130,582.04	4.36
4	002550	千红制药	192,398.00	5,121,634.76	4.35
5	122964	09 龙湖债	40,870.00	4,181,001.00	3.55
6	002261	拓维信息	174,678.00	4,035,061.80	3.43
7	300005	探路者	229,600.00	4,018,000.00	3.41
8	002167	东方锆业	250,800.00	3,892,416.00	3.31
9	600406	国电南瑞	202,166.00	3,463,103.58	2.94
10	002334	英威腾	201,854.00	3,239,756.70	2.75

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）
125,570,647.51	-	12,421,698.30	113,148,949.21

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

上海海通证券资产管理有限公司

2014年10月17日

