

海通稳健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：中国工商银行股份有限公司

报告期间：2014 年 4 月 1 日 至 2014 年 6 月 30 日

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工商银行股份有限公司于2014年7月18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：	海通稳健成长集合资产管理计划
2、计划简称：	稳健成长
3、计划合同生效日：	2009年8月28日
4、成立规模：	1,180,095,987.98
5、报告期末计划份额总额：	213,429,176.14

(二) 计划产品说明

1、投资目标：	灵活配置大类资产，通过数量分析与深入的基本面研究，发掘并投资优质的价值股与成长股，追求在风险可控前提下的稳健回报。
2、投资策略：	管理人基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，通过对宏观经济、微观企业业绩、市场、政策等因素判断，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。管理人在对成长股和价值股进行相对均衡配置的基础上，根据自身对市场的判断，动态地调整价值股与成长股的投资比重，追求在风险可控前提下的稳健回报。
3、业绩比较基准：	沪深 300 指数*70% + 1 年期银行定期存款收益率(税后)*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：	中国工商银行股份有限公司
2、注册地址：	北京市西城区复兴门内大街 55 号
3、办公地址：	北京市西城区复兴门内大街 55 号
4、邮政编码：	100140
5、国际互联网址：	www.icbc.com.cn
6、法定代表人：	姜建清
7、信息披露负责人：	赵会军
8、联系电话：	95588
9、传真：	010-66105798
10、电子邮箱：	custody@icbc.com.cn

(五) 其他有关资料

1、聘请的会计师事务所	
名称：	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
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

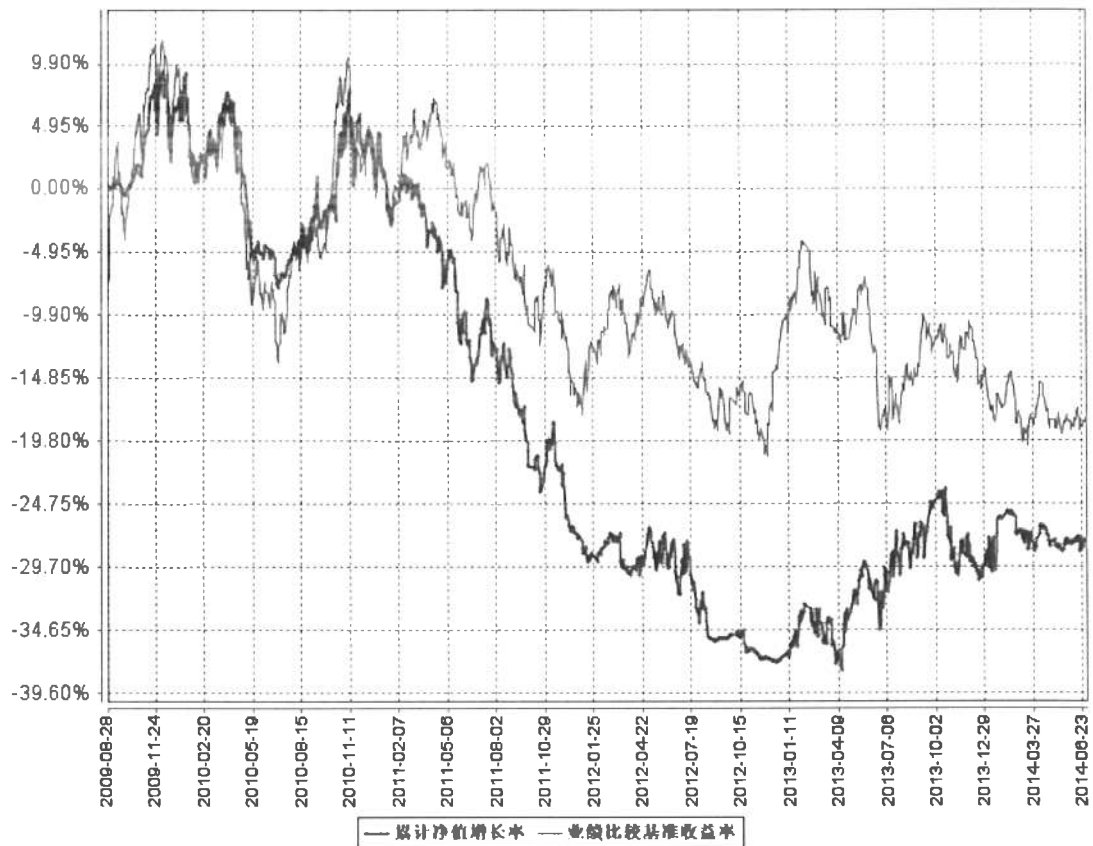
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2014年4月1日-2014年6月30日
1.	本期利润	2,200,372.16
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-456,369.66
3.	期末集合计划资产净值	154,843,202.86
4.	期末单位集合计划资产净值	0.7255

(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
----	------------------	----

注：本计划合同生效以来未进行收益分配。

三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

秦岭松先生：上海海通证券资产管理有限公司权益投资部总监、美国霍夫斯塔大学工商管理硕士，南加州大学会计学硕士，CFA。现任海通稳健成长集合资产管理计划、海通海蓝消费精选集合资产管理计划、海汇共赢 1 号集合资产管理计划与海汇共赢 3 号集合资产管理计划投资经理。曾任海通证券公司交易员，华泰柏瑞基金管理有限公司研究员，华泰柏瑞积极成长基金和量化先行基金基金经理，拥有 12 年投资管理经验。

（二）投资经理工作报告

1、季度回顾

4 月上旬，市场在经历了 3 月的持续下跌后有所企稳，在沪港通消息的刺激下 A 股经历了短暂的反弹。4 月 22 日央行宣布降低县域农商行的存准率；5 月 9 日，国务院办公厅发布“新国九条”，对未来十年中国资本市场发展提出规划。5 月 16 日，一行三会联合发布 127 号文，对近年来迅猛发展的银行表外业务进行规范和限制。6 月 IPO 重新启动，新的网下配售规则使新股收益率大幅降低，且网上中签率高于网下，对二级市场投资者相对有利；从总量看，预计 13 年下半年 IPO 融资量约为 500-600 亿元，对二级市场的影响总体有限。6 月 16 日，央行启动定向降准，对三农和小微贷款符合条件的中小金融机构降准 0.5%，对实体经济的薄弱环节启动定向支持。

二季度利好政策频出，但投资者情绪总体悲观，认为刺激效果有限，房地产、地方债务问题等将长期困扰经济与市场，而流动性也看不到大幅放松的迹象。在市场趋势不明的情况下，稳健成长保持了较低的仓位，阶段性参与了创业板的反弹，总体仍保持了较为谨慎的态度。

2、市场展望

随着人民币单向升值预期的弱化，二季度跨境资本流出速度有所加快。剔除掉贸易顺差和 FDI 后，4-5 月份统计口径热钱流出 2800 亿元人民币，5 月央行公开市场净投放 1600 亿元，但尚未完全对冲资金流出的负面影响。另一方面，定向降准和调整存贷比则在信贷层面对实体经济释放出一定的放松信号；海外的经济复苏和欧洲量化宽松预期也可能在三季度为国内提供有限的流动性增量。总体判断，下半年国内货币政策的基调难以发生方向性转变。

宏观数据方面，受出口复苏的因素影响，汇丰 PMI 连续两月持续改善。6 月份地方基建投资出现重新提速迹象，预计财政政策在三季度仍以小幅加码刺激为主，以逆转经济持续下滑的势头。此外，出口产业链的复苏状况值得密切留意。

7 月即将进入半年报公布期，从趋势上判断，整体疲弱的公司盈利难以对市场情绪提供足够支持。但目前市场的估值已较低，大市值蓝筹股整体的下行空间有限。策略上管理人仍将保持中性的仓位，耐心等待市场催化剂的出现。

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	10,790,623.62	10,330,472.69	短期借 款	-	-
清算备付 金	10,814,320.37	4,987,456.95	交易性 金融负 债	-	-
存出保证 金	457,225.88	317,121.73	衍生金 融负 债	-	-
交易性金 融资产	43,409,955.42	130,316,019.53	卖出回 购金融 资产款	-	-
其中：股 票投资	26,899,318.62	109,982,865.97	应付证 券清算 款	-	-
债券投资	-	-	应付赎 回款	354,151.44	683,619.08
基金投资	16,510,636.80	20,333,153.56	应付管 理人报 酬	153,134.89	168,979.01
资产支持证 券投资	-	-	应付托 管费	31,903.09	35,203.96
衍生金融 资产	-	-	应付销 售服务 费	-	-
买入返售 金融资产	90,000,009.00	-	应付交 易费用	58,987.84	55,015.80
应收证券 清算款	19,978.05	20,016,988.88	应交税 费	-	-
应收利息	7,669.11	5,591.50	应付利 息	-	-
应收股利	5,696.30	20,437.87	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	64,097.63	92,738.07
其他资产	-	-	负债合 计	662,274.89	1,035,555.92
			所有者		

			权益：		
			实收计划	213,429,176.14	232,880,257.37
			未分配利润	-58,585,973.28	-67,921,724.14
			所有者权益合计	154,843,202.86	164,958,533.23
资产总计	155,505,477.75	165,994,089.15	负债及所有者权益总计	155,505,477.75	165,994,089.15

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	3,250,737.23	6,522,546.27
1、利息收入	501,638.23	943,553.90
其中：存款利息收入	121,698.97	209,134.72
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	379,939.26	734,419.18
2、投资收益（损失以“-”填列）	92,357.18	7,890,406.85
其中：股票投资收益	-1,562,354.10	4,346,528.25
债券投资收益	-	-
基金投资收益	1,315,612.30	3,112,455.43
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	333,402.68	364,483.48
基金红利收益	5,696.30	66,939.69
3、公允价值变动收益（损失以	2,656,741.82	-2,311,414.48

“-”号填列)		
4、其他收入（损失以“-”号填列)	-	-
二、费用	1,050,365.07	2,444,002.25
1、管理人报酬	471,742.59	964,007.60
2、托管费	98,279.71	200,834.94
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	469,702.61	1,257,816.15
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	10,640.16	21,343.56
三、利润总额	2,200,372.16	4,078,544.02

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	26,899,318.62	17.30%
基金	16,510,636.80	10.62%
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	90,000,009.00	57.88%
银行存款和结算备付金合计	21,604,943.99	13.89%
应收证券清算款	19,978.05	0.01%
其他资产	470,591.29	0.30%
总计	155,505,477.75	100.00%

注：因四舍五入原因，分项占比之和与合计数可能存在尾差。

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	000656	前海开源沪深 300 指数	5,000,575.00	5,005,575.58	3.23
2	460106	华泰柏瑞货币 B	5,000,000.00	5,000,000.00	3.23

3	159915	创业板	3,197,433.00	4,386,878.08	2.83
4	600432	吉恩镍业	242,151.00	3,496,660.44	2.26
5	600456	宝钛股份	205,069.00	3,043,223.96	1.97
6	510050	50ETF	1,414,952.00	2,118,183.14	1.37
7	000697	炼石有色	144,678.00	2,000,896.74	1.29
8	300133	华策影视	42,922.00	1,371,357.90	0.89
9	002185	华天科技	111,981.00	1,251,947.58	0.81
10	002410	广联达	42,064.00	1,112,172.16	0.72

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）
222,611,571.88	-	9,182,395.74	213,429,176.14

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、《海通稳健成长集合资产管理计划合同》
- 2、《海通稳健成长集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通稳健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



