

海通新兴成长集合资产管理计划  
(2014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：2014年10月1日至2014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 2015 年 01 月 21 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：	83,898,479.53

### (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.htsamc.com
6、法定代表人：	裴长江
7、信息披露负责人：	赵高华
8、信息披露电话：	021-23212156
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：	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址：	上海市中山南路 100 号金外滩广场 6 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

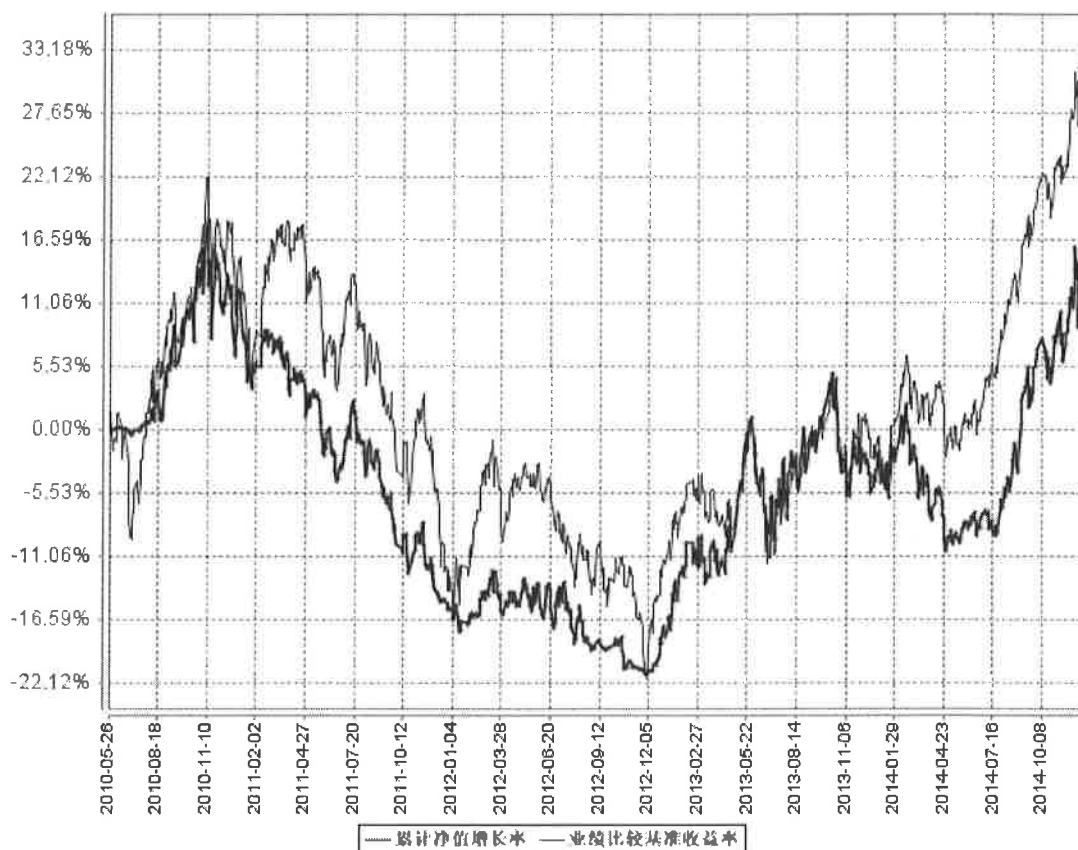
### (一) 主要财务指标

(单位: 人民币元)

	主要财务指标	2014 年 10 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
1.	本期利润	5,170,653.97
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	18,002,558.09
3.	期末集合计划资产净值	91,604,998.15
4.	期末单位集合计划资产净值	1.0919

### (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、海通汇智 1 号集合资产管理计划以及海通信通 1 号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。

### (二) 投资经理工作报告

#### 市场回顾

2014 年四季度, 在加息的带动下, A 股市场走出了个轰轰烈烈的牛市行情, 上证指数从 11 月 24 日的 2500 点涨至年底 3234 点的全年最高点收盘, 几乎没有回调, 股市连续的赚钱效应吸引社会资金大量入市, 新开户数量屡创新高, 全民炒股的时期时隔 7 年重新来到。

#### 市场展望

展望 2015 年, 我们依然看好股市, 认为这轮行情持续的时间和力度都将超出预期, 虽然短期由于涨幅过大, 存在回调风险。

首先, 据海通研究所预测, A 股仍有 5 万亿资金等待入市, 包括保险社保资金、基金券商理财产品、银行理财产品、海外资金等, 这些资金对股票市场的配置需求将使得源源不断的资金进入股市。

其次, 经济大背景, 从李克强经济学迈入习近平新常态, 党中央反腐败硕果累累, 政府锐意改革的形象深入人心, 我们对经济增长有了平常心, 传统行业也有春天, 新的需求在打开, 资源成本大幅下降, 盈利能力有所修复。

第三, 原油价格的暴跌, 企业成本的下降, 社会整体通胀变通缩, 降息降准仍有很大的空间, 社会融资成本下降, 这对股市来说是大利好, 不仅有利于提高企业盈利水平, 更提升估值水平, 实现戴维斯双击。

第四, 新一届政府的大战略大智慧推动经济步入新的发展阶段, 一路一带战略的实施, 使得中国的先进制造业, 包括高铁、核电、建筑、特高压、工程机械等有了新的增长点, 大量的海外市场在人民币逐渐国际化、国家逐渐强大的背景下可以让中国企业开疆拓土, 相关上市公司有了新的增长点和逻辑。

总体看来, 我们全面看好 2015 年股市, 这将是继 2007、2009 后的股市第三个整体向上的年份, 必须把握股市运行的节奏, 把握行业轮动的节奏, 为投资者净值增长努力。

#### 操作策略:

虽然我们看好 2015 年股市的表现, 但在市场在一个月经历了近 50% 的上涨后, 我们认为短期操作难度加大, 必须慎重对待。

首先, 本轮行情为典型的二八行情, 仅低估值的金融和一路一带相关股票取得巨大涨幅, 其

他众多股票不涨甚至下跌，这对于后进入者来说将面临两难的选择：是选择短期涨幅巨大但基本面良好的券商还是选择 50% 增长但估值很贵的成长股？我们认为接下来股市单边表现的现象会有所缓解，会逐渐走向大小盘比较均衡的配置。

其次，2015 市场仍将创新不断，一批新制度的推出对市场产品巨大影响，如 T+0 制度、注册制、指数期权等，将加大市场波动。

2015 一季度股市仍有上升空间，最看好大金融地产板块，包括银行保险券商地产，降息降准带来实质性利好，尤其地产，涨幅较少，相对安全。其次看好一路一带，包括工程机械电气设备核电板块。对小股票短期保持谨慎，但一季度末年报期真正实现高成长的小股票将迎来配置良机。

## 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	128,407.42	86,499.90	短期借款	-	-
清算备付金	12,386,233.67	560,556.19	交易性金融负债	-	-
存出保证金	119,735.58	100,544.96	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	79,539,661.10	102,431,750.94	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	68,711,029.11	85,945,422.49	应付证券清算款	-	-
债券投资	-	4,105,391.50	应付赎回款	352,560.78	165,364.09
基金投资	10,828,631.99	12,380,936.95	应付管理人报酬	99,629.29	131,746.38
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	19,095.64	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	62,090.33	17,213.75
应收证券 清算款	-	7,061,685.76	应交税 费	-	-
应收利息	6,563.07	45,148.98	应付利 息	-	-
应收股利	-	-	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	42,226.65	62,226.65
其他资产	-	-	负债合 计	575,602.69	401,802.26
			所有者 权益：		
			实收计 划	83,898,479.53	136,849,782.38
			未分配 利润	7,706,518.62	-6,965,395.91
			所有者 权益合 计	91,604,998.15	129,884,386.47
资产总计	92,180,600.84	130,286,188.73	负债及 所有者 权益总 计	92,180,600.84	130,286,188.73

## 2. 利 润 表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	5,953,389.86	18,328,676.66
1、利息收入	87,327.18	572,298.59
其中：存款利息收入	49,939.21	218,816.87
债券利息收入	10,284.99	220,889.34
资产支持证券利 息收入	-	-
买入返售金融资 产收入	27,102.98	132,592.38
2、投资收益（损失以“-”填列）	18,697,966.80	19,209,996.12
其中：股票投资收益	15,466,117.64	14,492,436.02

债券投资收益	852,756.46	852,756.46
基金投资收益	2,330,092.70	2,877,533.96
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	-	601,469.68
基金红利收益	49,000.00	385,800.00
3、公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	-12,831,904.12	-1,453,618.05
4、其他收入（损失以“-”号填 列）	-	-
二、费用	782,735.89	2,631,765.44
1、管理人报酬	320,092.34	1,379,279.28
2、托管费	61,351.06	264,361.81
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	391,595.16	949,321.85
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	9,697.33	38,802.50
三、利润总额	5,170,653.97	15,696,911.22

## 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	68,711,029.11	74.54%
基金	10,828,631.99	11.75%
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	-	-
银行存款和结算备	12,514,641.09	13.58%



付金合计		
应收证券清算款	-	-
其他资产	126,298.65	0.14%
总计	92,180,600.84	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	51,720.00	5,174,327.40	5.65
2	600208	新潮中宝	658,240.00	4,818,316.80	5.26
3	002063	远光软件	221,783.00	4,446,749.15	4.85
4	150027	添利B	2,637,319.00	3,225,441.14	3.52
5	300005	探路者	171,261.00	3,178,604.16	3.47
6	002366	丹甫股份	101,300.00	3,064,325.00	3.35
7	600114	东睦股份	224,397.00	2,991,212.01	3.27
8	601218	吉鑫科技	423,800.00	2,890,316.00	3.16
9	600249	两面针	336,500.00	2,480,005.00	2.71
10	150118	房地产B	1,175,875.00	2,377,619.25	2.60

## 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)
113,148,949.21	91,935.78	29,342,405.46	83,898,479.53

## 七、重要事项提示

### (一) 本集合计划管理人相关事项

1、本报告期内上海海通证券资产管理有限公司的法定代表人变更为裴长江先生，公司于2014年11月20日刊登了公告。

2、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。

3、本集合计划管理人办公地址未发生变更。

4、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.htsamc.com](http://www.htsamc.com)

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

