


海通新兴成长集合资产管理计划  
(2015年第1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：2015年1月1日至2015年3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 4 月 17 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：	72,133,423.82

### (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

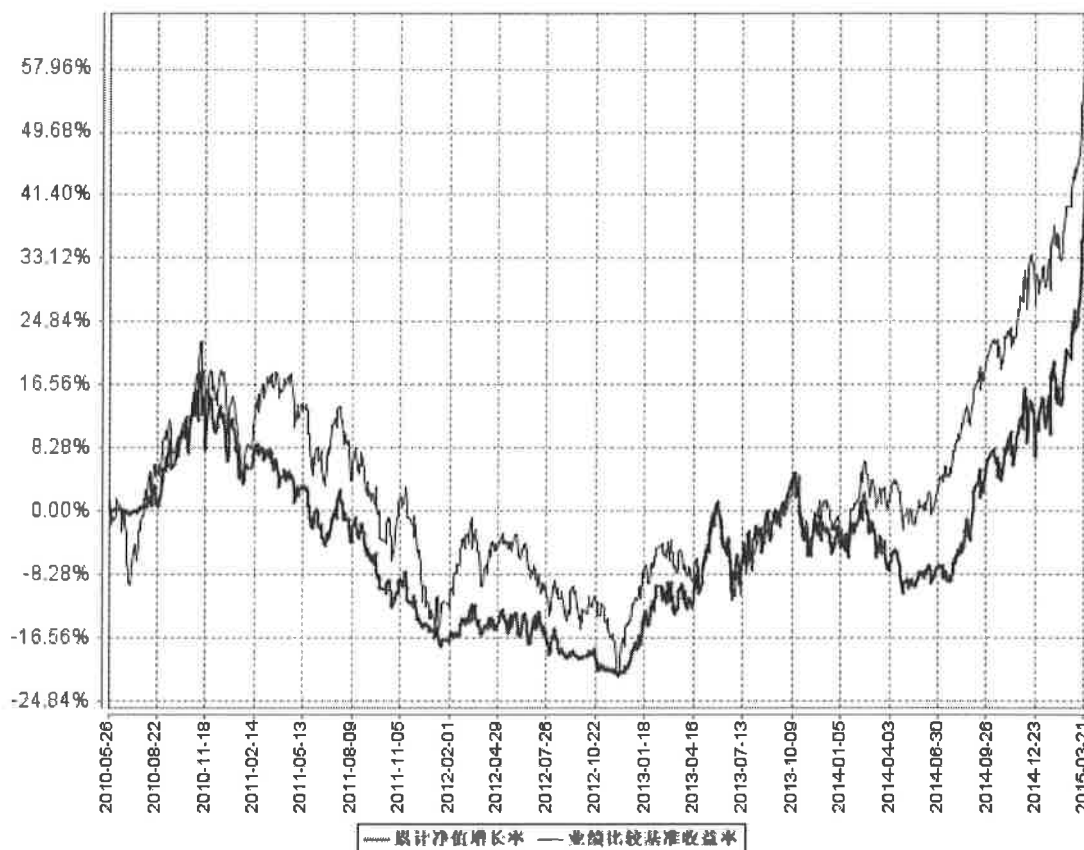
### (一) 主要财务指标

(单位: 人民币元)

	主要财务指标	2015 年 1 月 1 日-2015 年 3 月 31 日
1.	本期利润	23,546,172.40
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	16,365,893.96
3.	期末集合计划资产净值	100,811,529.77
4.	期末单位集合计划资产净值	1.3976

### (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

一季度以来, 市场延续了去年四季度的火爆行情, 指数继续大涨, 上证指数和沪深 300 分别上涨了 14.1% 和 12.4%。与去年有所区别的是, 市场四季度是大盘股领涨, 小盘股基本处于震荡盘整。而今年一季度, 市场则变为小盘股领涨, 而大盘股处于跟涨地位。从涨幅来看, 中小板指和创业板指在一季度分别大涨了 44.2% 和 57.9%, 远高于主板市场的涨幅, 和前期我们的判断一致。经历了这轮行情之后, 中小板综指和创业板综指的动态市盈率分别达到 60.1 倍和 91.9 倍, 估值已经出现明显泡沫, 而沪指则为 16.1 倍, 从国际股指横向对比来看, 沪指估值已回归合理区间, 相对港股从折价变为溢价。

#### 市场展望

从宏观基本面看, 目前仍处于经济下滑、稳增长政策频发的时期。4 月 1 日, 国家统计局公布数据显示, 3 月官方 PMI 为 50.1%, 比上月小幅回升 0.2 个百分点, 而 3 月的汇丰 PMI 终值为 49.3, 仍处于枯荣线下方, 且该数据为四个月以来最低。

而从政策面看, 对经济和市场的暖风不断。两会之后, 一带一路纲领性文件出台、房地产新政提升信心、保存量和资产政策化、一人多户等政策陆续出台, 预示着政策和货币的全面宽松。预期 4 月份在政策面方面仍会有很多好消息, 包括地方政府将会陆续公布一带一路的细则, 国企改革自上而下的纲领性文件出台, 京津冀协同发展规划和长江经济带的规划等, 不断提升市场风险偏好和投资者信心, 吸引增量资金入市。

回顾一季度, 我们看好的互联网金融、环保等对市场有较大的相对涨幅, 且这些股票多处于创业板和中小板。站在目前的时点, 我们更看好主板相对低估值和滞涨的股票, 如证券保险银行等金融股、一带一路相关标的、低价滞涨股和管理层大比例参与定增的股票。

但是, 在乐观情绪下, 也不能忽视一些对二级市场的潜在利空, 以及经过大幅上涨后会出现的剧烈调整。如再次监管两融、新股发行节奏加快、对创业板的监管、放松国内基金投资港股等。我们认为目前管理层希望看到长期稳定的蛮牛行情, 而非个别股票的疯牛, 短期过快的上涨必定在市场积累一定的风险, 随着新股发行的临近, 调整的时点也越来越近。

#### 操作策略:

仍然看好 2015 年整年度 A 股市场的表现, 但在市场尤其是创业板市场大幅上涨后, 我们认

为短期风险收益不对称，根据牛市轮涨的规律，目前更看好主板市场和低估值蓝筹股。首先，经历了去年四季度和一季度的上涨后，大盘蓝筹和创业板股票都创出新高，尤其是创业板，突破了 2500 点，目前看多数股票估值偏高，选股难度加大，个股分化也非常严重，无论政策面和基本面都不支持继续上涨。其次，看好证券银行等大盘蓝筹，涨幅小，尤其是证券股，一季度同比业绩非常好，具有相对价值。2015 年股市必将是不平凡的一年，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。最后，尽管难度加大，我们仍看好股市在居民大类资产配置中的价值，更看好经济转型和创新，我们将秉持谨慎乐观的原则，为客户创造稳定增长的收益。

## 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	918,360.88	128,407.42	短期借款	-	-
清算备付金	5,265,365.16	12,386,233.67	交易性金融负债	-	-
存出保证金	102,308.45	119,735.58	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	95,708,034.01	79,539,661.10	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	87,205,673.71	68,711,029.11	应付证券清算款	-	-
债券投资	-	-	应付赎回款	948,209.74	352,560.78
基金投资	8,502,360.30	10,828,631.99	应付管理人报酬	98,532.96	99,629.29
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	18,885.52	19,095.64
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-

买入返售 金融资产	-	-	应付交 易费用	73,137.93	62,090.33
应收证券 清算款	-	-	应交税 费	-	-
应收利息	3,385.17	6,563.07	应付利 息	-	-
应收股利	-	-	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	47,157.75	42,226.65
其他资产	-	-	负债合 计	1,185,923.90	575,602.69
			所有者 权益：		
			实收计 划	72,133,423.82	83,898,479.53
			未分配 利润	28,678,105.95	7,706,518.62
			所有者 权益合 计	100,811,529.77	91,604,998.15
资产总计	101,997,453.67	92,180,600.84	负债及 所有者 权益总 计	101,997,453.67	92,180,600.84

## 2. 利 润 表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	24,248,697.14	24,248,697.14
1、利息收入	31,281.57	31,281.57
其中：存款利息收入	31,281.57	31,281.57
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	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	17,037,137.13	17,037,137.13
其中：股票投资收益	14,099,671.89	14,099,671.89

债券投资收益	-	-
基金投资收益	2,885,465.24	2,885,465.24
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	-	-
基金红利收益	52,000.00	52,000.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7,180,278.44	7,180,278.44
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	702,524.74	702,524.74
1、管理人报酬	274,085.31	274,085.31
2、托管费	52,533.06	52,533.06
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	366,172.39	366,172.39
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	9,733.98	9,733.98
三、利润总额	23,546,172.40	23,546,172.40

## 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	87,205,673.71	85.50%
基金	8,502,360.30	8.34%
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	6,183,726.04	6.06%



付金合计		
应收证券清算款	-	-
其他资产	105,693.62	0.10%
总计	101,997,453.67	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	000861	海印股份	251,814.00	4,182,630.54	4.15
2	002610	爱康科技	115,400.00	3,459,692.00	3.43
3	600373	中文传媒	178,400.00	3,364,624.00	3.34
4	600410	华胜天成	118,784.00	3,349,708.80	3.32
5	601166	兴业银行	178,800.00	3,282,768.00	3.26
6	150172	申万菱信申万证券行业B	2,408,922.00	3,249,635.78	3.22
7	000528	柳工	231,800.00	3,126,982.00	3.10
8	002450	康得新	74,446.00	2,840,114.90	2.82
9	002292	奥飞动漫	61,500.00	2,704,770.00	2.68
10	002482	广田股份	113,400.00	2,655,828.00	2.63

## 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）
83,898,479.53	1,181,375.75	12,946,431.46	72,133,423.82

## 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.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

2015年4月22日

