

海通稳健成长集合资产管理计划
(2015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：2015年4月1日至2015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中国工商银行股份有限公司于2015年7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：	84,134,290.64

(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.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：	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

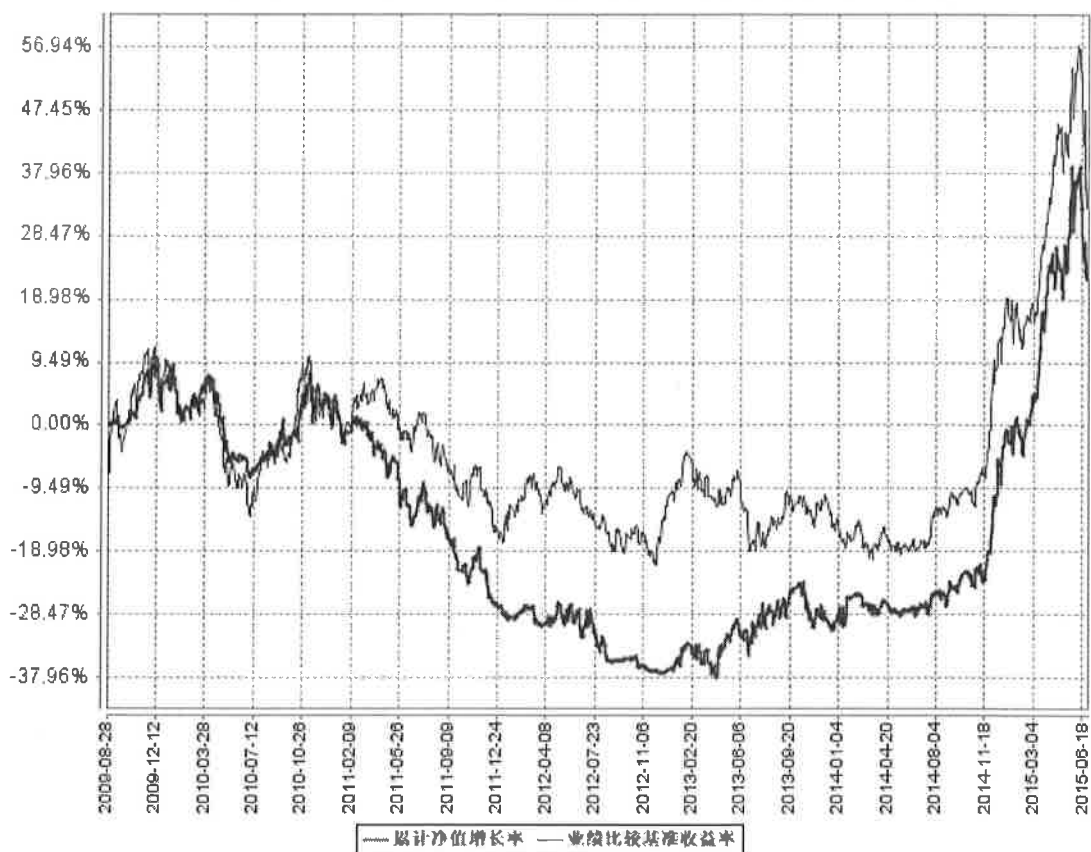
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2015年4月1日-2015年6月30日
1.	本期利润	10,682,372.33
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	21,040,972.33
3.	期末集合计划资产净值	106,183,916.65
4.	期末单位集合计划资产净值	1.2621

(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、海通海蓝内需价值优选集合资产管理计划、海通海蓝消费精选集合资产管理计划、海通海富 15 号集合资产管理计划、海通海富 16 号集合资产管理计划、海通北极星 1 号集合资产管理计划与海通季季升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

季度回顾

2015 年 2 季度，实体经济下行压力仍然较大。央行于 4 月 20 日再次降准 1%，5 月 11 日又降息 0.25%，为实体经济注入必要的流动性支持。货币政策的持续放松为二级市场提供了信心和重要的资金来源，以创业板为主的成长板块持续创出新高，同时居民认购基金的热情也再次升温，进一步推升了指数的上涨。进入 6 月，证监会对场外配资进行规范，引起市场恐慌性下跌，进而引发杠杆产品的强制平仓，形成恶性循环。

市场展望

短期来看，上证指数在 6 月下旬的三周内下跌 28%，下跌的速度为 A 股历史上罕见。此次下跌有部分配资公司和期货大户在期货市场大量放空，对冲风险，同时利用客户强制平仓制造市场恐慌，进而在期货市场获利。部分 QFII 客户和保险机构为对冲风险也加大了期货卖空敞口，进而引发市场恐慌，形成恶性循环。

随着政府强力救市政策的出台，市场情绪有望得以稳定。而很多的大盘蓝筹公司和真正的创新性企业在经过股价的大幅调整后，其投资价值进一步凸现，为长期投资者创造了极佳的入市机会。

虽然短期经济数据依然疲弱，但货币宽松周期已经启动，市场对流动性改善的预期已占据主导，随着稳增长政策的逐步加码，市场预期实体经济在下半年有望逐步走稳和恢复。

从大类资产的配置看，房地产和银行理财产品的吸引力已开始下降，数据显示信托资产的总量在 2 季度开始出现负增长。预期在下半年，权益类资产在市场企稳后仍有望吸引更多的场外资金流入。

从企业盈利数据看，上市公司整体业绩平稳。全部 A 股上市公司 2015 年 1 季度利润同比增长 2.86%，增速较 4 季度恢复 7%。主要是金融企业利润表现稳定，银行利润增速小幅回升至 3%（前值 0%），同时中小板和创业板盈利仍保持了两位数增长。总之，企业盈利最差的阶段已基本过去。随着下半年“一带一路”战略的推进和货币政策效应的释放，实体经济企稳回升的时间越来越近。

展望 2015 年全年，虽然经历了 6 月的剧烈下跌，A 股市场从宏观政策，估值，国际资本流动，居民存量资产配置等角度看仍存在系统性和趋势性机会。机遇大于风险。为控制短期市场风险，目前稳健成长的股票仓位处于中性的水平，在行业分布上比较均衡，大盘蓝筹和新兴成长个股都有所布局。我们将耐心等待市场调整的机会增加业绩稳定增长的优质股票配置，期待在下半年为投资者带来正向的回报。

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	63,876,221.36	43,321,337.02	短期借 款	-	-
清算备付 金	1,000,272.63	797,876.76	交易性 金融负 债	-	-
存出保证 金	311,302.47	339,001.02	衍生金 融负债	-	-
交易性金 融资产	74,342,416.51	84,868,088.62	卖出回 购金融 资产款	-	-
其中：股 票投资	57,846,105.53	60,800,477.30	应付证 券清算 款	32,313,451.84	-
债券投资	-	-	应付赎 回款	906,867.66	285,651.98
基金投资	16,496,310.98	24,067,611.32	应付管 理人报 酬	-	-
资产支持证 券投资	-	-	应付托 管费	23,368.56	25,829.09
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	105,100.15	134,324.07
应收证券 清算款	-	2,797,907.65	应交税 费	-	-
应收利息	12,408.88	13,452.59	应付利 息	-	-
应收股利	-	-	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	9,916.99	72,738.07

其他资产			负债合计	33,358,705.20	518,543.21
			所有者权益：		
			实收计划	84,134,290.64	133,726,568.11
			未分配利润	22,049,626.01	-2,107,447.66
			所有者权益合计	106,183,916.65	131,619,120.45
资产总计	139,542,621.85	132,137,663.66	负债及所有者权益总计	139,542,621.85	132,137,663.66

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	11,650,391.97	34,831,285.36
1、利息收入	62,125.78	133,323.27
其中：存款利息收入	62,125.78	133,323.27
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）	21,946,866.19	38,519,229.16
其中：股票投资收益	14,647,464.86	26,551,829.49
债券投资收益	-	-
基金投资收益	7,091,627.63	11,759,625.97
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	207,773.70	207,773.70

基金红利收益	-	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-10,358,600.00	-3,874,005.14
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	52,738.07
二、费用	968,019.64	1,587,087.36
1、管理人报酬	-	-
2、托管费	74,785.33	155,485.69
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	883,598.42	1,416,962.68
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	9,635.89	14,638.99
三、利润总额	10,682,372.33	33,244,198.00

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	57,846,105.53	41.45%
基金	16,496,310.98	11.82%
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	-	-
银行存款和结算备付金合计	64,876,493.99	46.49%
应收证券清算款	-	-
其他资产	323,711.35	0.23%
总计	139,542,621.85	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	600728	佳都科技	150,000.00	5,053,500.00	4.76

2	002405	四维图新	100,000.00	4,380,000.00	4.12
3	000768	中航飞机	100,000.00	4,358,000.00	4.10
4	300253	卫宁软件	79,919.00	4,155,788.00	3.91
5	300024	机器人	50,000.00	3,863,000.00	3.64
6	600518	康美药业	200,000.00	3,546,000.00	3.34
7	002230	科大讯飞	100,000.00	3,494,000.00	3.29
8	600597	光明乳业	150,000.00	3,450,000.00	3.25
9	150153	富国创业板 B	4,014,118.00	3,271,506.17	3.08
10	150178	鹏华证券保险 B	2,912,500.00	3,200,837.50	3.01

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）
113,019,466.08	79,323.28	28,964,498.72	84,134,290.64

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.htsamc.com

热线电话：95553



上海海通证券资产管理有限公司

2015年7月21日

