

海通新兴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：交通银行股份有限公司

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交通银行股份有限公司于 2015 年 07 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：	59,459,417.98

(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

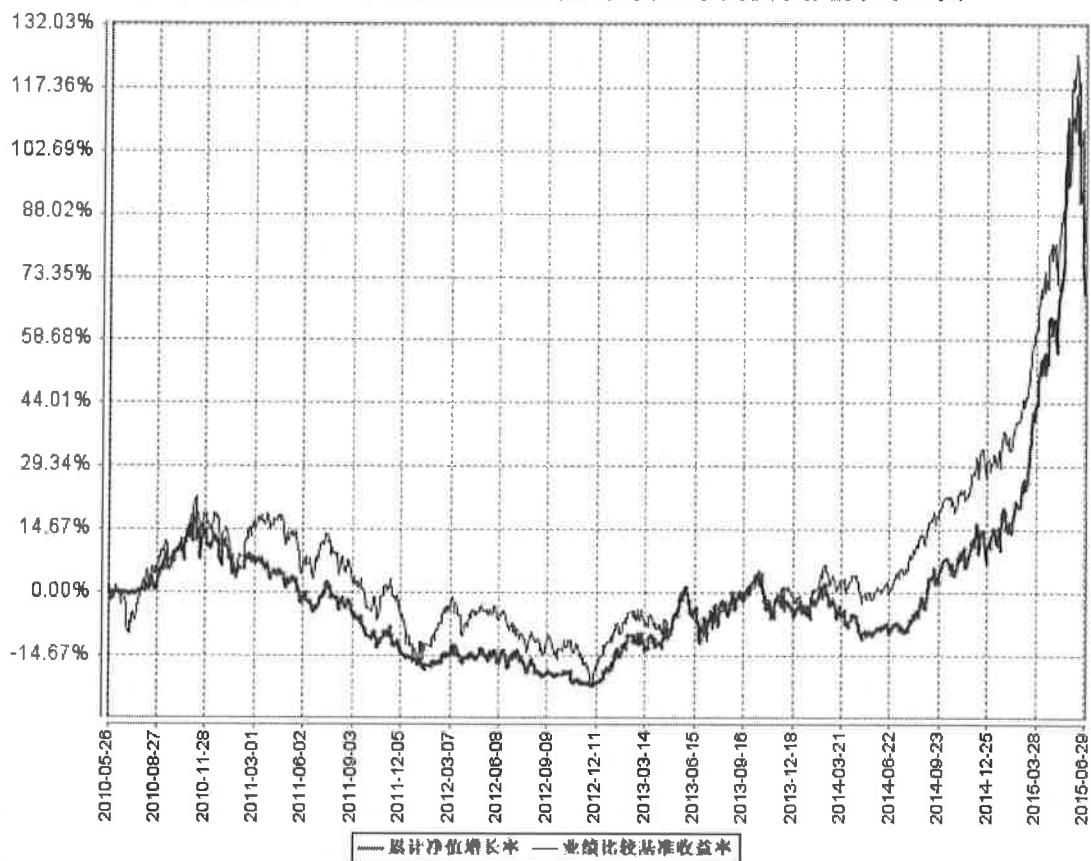
(一) 主要财务指标

(单位: 人民币元)

	主要财务指标	2015 年 4 月 1 日-2015 年 6 月 30 日
1.	本期利润	22,151,851.69
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	36,659,395.67
3.	期末集合计划资产净值	101,500,987.32
4.	期末单位集合计划资产净值	1.7071

(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、海蓝量化增强集合资产管理计划以及海通信通 2 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

今年二季度, 中国证券市场经历了急涨急跌, 以上证综指为例, 从 4 月 1 日 3478 点起步, 一路暴涨至 5178 点, 后又急速暴跌, 截至 6 月 30 日最低跌至 3847 点, 虽然最终收盘在 4200 点, 但在 3 周内股指跌幅达到 26%, 并在 7 月份又连续暴跌, 半数个股腰斩, 跌幅之快之猛在中国证券史上非常罕见。

此轮暴跌虽然是从证监会查场外配资开始的, 但是主要原因还是因为股票估值太贵了, 创业板的动态市盈率高达 100 多倍, 全市场除了金融股外市盈率普遍高估, 以 20 倍发行的新股往往会还有 3—5 倍的涨幅, 种种迹象表明, 股市太贵了, 个股涨幅太大了, 调整是不可避免的。

然而, 随后的暴跌更是跌破了监管机构和投资者的眼睛, 因为平仓引发下跌, 而下跌更是引发更多的平仓, 从场外配资到场内融资融券、甚至是股权质押等, 纷纷陷入平仓的负循环, 甚至威胁到了整体金融系统的安全。

市场展望

巴菲特说, 没有人靠押注自己的国家崩溃而获得巨大成功, 我们认为, 从长期看, 市场仍有巨大的机会。本轮行情下跌以来, 我们看到了政府在行动。首先, 央行在第一时间宣布降准降息, 货币宽松得以继续。社保部和财政部起草《基本养老保险基金投资管理办法》公开征集意见, 养老金可入市 30%。其次, 21 家券商联合公告, 以净资产 15% 出资合计 1200 亿, 投资蓝筹股 ETF, 并在 4500 点一下只能买入, 不得减持。中国金融公司表示, 第三次增资扩股至 1000 亿, 并由央行无限量提供流动性, 用于扩大业务规模, 维持资本市场稳定。种种迹象表明, 政府已经出手, 股指止跌可期, 此时再大幅做空中国是非常危险的。

然而, 冷静下来分析问题, 本轮下跌最根本的原因并不是恶意做空中国的势力, 而是过高的估值和实体经济发展、上市公司盈利能力不匹配所造成的。今年以来股市大幅上涨, 引发了大量资金入市, 高风险偏好者更是以 4 倍 5 倍的杠杆进入股市, 一旦市场风吹草动就引发大量的平仓盘, 更有融资融券、杠杆基金等其他场内合法杠杆, 所以此轮上涨被称为杠杆牛。经过此轮下跌后, 我们认为股市的增量资金来源将被切断, 股市从新进入存量博弈阶段, 即使股市止跌后, 也不会再次短期暴涨, 因此精选个股更为重要, 机构投资者的优势再次显现。

操作策略：

本轮牛市的三个基础：杠杆牛、改革牛、转型牛，已经基本都被证伪，短期即使止跌，恢复元气也需要时间，股市重新进入存量博弈阶段，类似 2012、2013 年。然而即使如此，我们认为机构投资者更有优势，接下来将进入精选个股的阶段。

操作方面，我们将降低仓位、精选个股、精细操作，通过专业投资者资产配置和选股能力为客户创造超额收益。

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	1,959,670.21	128,407.42	短期借款	-	-
清算备付金	30,653,010.09	12,386,233.67	交易性金融负债	-	-
存出保证金	168,843.16	119,735.58	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	71,253,543.08	79,539,661.10	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	57,469,893.71	68,711,029.11	应付证券清算款	970,528.13	-
债券投资	293,526.20	-	应付赎回款	1,553,665.77	352,560.78
基金投资	13,490,123.17	10,828,631.99	应付管理人报酬	125,382.05	99,629.29
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	22,463.75	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	56,844.65	62,090.33
应收证券 清算款	223,753.85	-	应交税 费	-	-
应收利息	8,237.35	6,563.07	应付利 息	-	-
应收股利	-	-	应付利 润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负 债	37,186.07	42,226.65
其他资产	-	-	负债合 计	2,766,070.42	575,602.69
			所有者 权益：		
			实收计 划	59,459,417.98	83,898,479.53
			未分配 利润	42,041,569.34	7,706,518.62
			所有者 权益合 计	101,500,987.32	91,604,998.15
资产总计	104,267,057.74	92,180,600.84	负债及 所有者 权益总 计	104,267,057.74	92,180,600.84

2. 利 润 表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	23,044,651.24	47,293,348.38
1、利息收入	62,446.29	93,727.86
其中：存款利息收入	60,358.01	91,639.58
债券利息收入	21.03	21.03
资产支持证券利 息收入	-	-
买入返售金融资 产收入	2,067.25	2,067.25
2、投资收益（损失以“-”填列）	37,489,748.93	54,526,886.06
其中：股票投资收益	34,951,574.88	49,051,246.77

债券投资收益	-	-
基金投资收益	2,362,982.76	5,248,448.00
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	161,127.20	161,127.20
基金红利收益	14,064.09	66,064.09
3、公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	-14,507,543.98	-7,327,265.54
4、其他收入（损失以“-”号填 列）	-	-
二、费用	892,799.55	1,595,324.29
1、管理人报酬	334,990.91	609,076.22
2、托管费	64,206.53	116,739.59
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	483,867.11	850,039.50
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	9,735.00	19,468.98
三、利润总额	22,151,851.69	45,698,024.09

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	57,469,893.71	55.12%
基金	13,490,123.17	12.94%
债券	293,526.20	0.28%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	-	-
银行存款和结算备	32,612,680.30	31.28%

付金合计		
应收证券清算款	223,753.85	0.21%
其他资产	177,080.51	0.17%
总计	104,267,057.74	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	600271	航天信息	63,416.00	4,103,649.36	4.04
2	600410	华胜天成	84,900.00	4,061,616.00	4.00
3	000035	*ST科健	151,300.00	3,544,959.00	3.49
4	150158	信诚中证800金融B	2,180,007.00	3,335,410.71	3.29
5	150221	前海开源中航军工A	3,033,200.00	3,102,963.60	3.06
6	002482	广田股份	113,400.00	3,095,820.00	3.05
7	002570	贝因美	154,400.00	2,996,904.00	2.95
8	600138	中青旅	127,450.00	2,691,744.00	2.65
9	601618	中国中冶	366,600.00	2,650,518.00	2.61
10	600594	益佰制药	43,500.00	2,528,655.00	2.49

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）
72,133,423.82	2,084,518.57	14,758,524.41	59,459,417.98

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

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

