



海通新兴成长集合资产管理计划
(2015年第3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7月1日至2015年9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 10 月 23 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：	54,851,121.86

(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7月1日-2015年9月30日
1.	本期利润	-23,660,351.63
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-24,261,009.24
3.	期末集合计划资产净值	70,998,250.98
4.	期末单位集合计划资产净值	1.2944

(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



(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海蓝量化增强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

今年前三季度, 中国股票市场经历了大幅暴涨和暴跌, 截至 9 月 30 日, 以上证综指为例, 收盘 3052.78, 较年初下跌 5.6%, 深证指数收盘 9988.25, 较年初下跌 9.3%。究其原因, 今年中国经济增速放缓, 央行自去年 11 月以来 4 次降息和 3 次降准, 流动性非常宽松, A 股市场经历了大幅加杠杆, 大量资金流入股市, 后在监管部门的要求下又要快速去杠杆, 造成了股市的暴涨暴跌。

经历过剧烈调整后, 我们认为目前中国股市基本恢复常态, 融资融券的量维持在合理的水平, 各类民间杠杆配资已经基本清理完毕, 股票市场将逐步恢复平稳常态。

市场展望

一、基本面: 四季度继续下行

2015 年 8 月份规模以上工业增加值同比实际增长 6.1%, 虽然比 7 月的 6% 略有回升但低于预期。8 月份的发电量仅小幅增长 1%, 1-8 月全国固定资产投资同比名义增长 10.9%, 并有继续下降的压力。PPI 降幅扩大为 -5.9%, CPI 保持在 2% 左右, 通胀压力不大, 工业品仍面临下降压力。

当前实体经济面临的困难重重。TPP 协议的签订, 令中国的出口雪上加霜, 人民币汇率有贬值压力; 投资方面, 今年房地产投资低位增长, 三四线城市库存严重, 房企再投资动力不足; 政府财政投资是唯一亮点, 但仍面临资金压力。

二、流动性: 宽松格局依旧

在经历了四次降息和 3 次降准之后, 国内无风险利率保持低位, 10 月 8 日央行宣布信贷资产质押再贷款, 再度盘活信贷存量释放流动性。从国企长假前的情况看, 以往的节前回购利率上升的情况也没有出现, 说明市场流动性非常宽松。

股市看, 融资融券余额相对稳定, 从高点的 2.27 万亿下降到 9400 亿左右, 和去年水平相差已不大。清理伞形信托等杠杆资金也基本完成。股市去杠杆结束, 节前场内有 2.4 万亿保证金, 这些都是潜在买入力量。

三、政策: 稳增长政策加码

在经济加速下滑的背景下, 投资项目审批速度加快, 项目资本金比例下降、加速折旧、国企

改革、价格改革、区域经济创新试点、林业改革、负面清单等政策措施快速推出，令人目不暇接。10月份即将召开十八届五中全会、十三五规划等为市场提供较多的热点。

10月5日，TPP谈判完成，中国被排除在外，倒逼中国改革步伐加快，预计接下来将加速一路一带、亚投行、自贸区等建设，并加快以东亚为中心的自由贸易谈判。政策多点开花，主题投资机会较多。

四、股市：反弹继续，布局明年

经过大幅下跌，目前A股估值恢复到合理水平。目前沪深300指数市盈率平均12倍，全球仅高于香港恒生指数；中小板市盈率约40倍、创业板65倍左右，略高。但金融、消费、稳定等不同风格指数的市盈率已经与2008年以来的平均估值水平差不多，部分行业、个股具备长期投资价值。

改革与转型仍是A股的主旋律。改革方面，以国企改革为主导，关注后续政策变化。以TMT为代表的新兴成长行业是经济转型的主力军，成长是永远的主题，进入4季度，建议关注3季报、年报业绩较好的股票。

操作策略：

基于我们对后市谨慎乐观的判断，从目前开始我们认为A股进入可操作的反弹阶段，参与反弹的角度有三：

一、业绩增长是永远的主题，从下至上选择业绩有稳定增长的行业。

二、财政投资加码下的行业，如电网投资、核电军工、城市管网、海绵城市等都有不少公司会受益。

三、当前时点，十三五规划受益行业，如中国制造2025、互联网等等。

但需提醒投资者的是，经历过这波风险教育，投资者的心态将变得谨慎，在操作上也经过谨慎，短期仍会有不少业绩地雷值得警惕。时间是价值投资的朋友，让我们和优秀上市公司一起成长。

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	33,938.69	128,407.42	短期借款	-	-
清算备付金	767,580.93	12,386,233.67	交易性金融负债	-	-
存出保证金	230,037.76	119,735.58	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	28,267,943.52	79,539,661.10	卖出回购金融	-	-

			资产款		
其中：股票投资	18,095,803.91	68,711,029.11	应付证券清算款	-	-
债券投资	-	-	应付赎回款	-	352,560.78
基金投资	10,172,139.61	10,828,631.99	应付管理人报酬	69,882.80	99,629.29
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	13,394.19	19,095.64
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	41,800,209.00	-	应付交易费用	5,673.21	62,090.33
应收证券清算款	-	-	应交税费	-	-
应收利息	24,675.60	6,563.07	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	37,184.32	42,226.65
其他资产	-	-	负债合计	126,134.52	575,602.69
			所有者权益：		
			实收计划	54,851,121.86	83,898,479.53
			未分配利润	16,147,129.12	7,706,518.62
			所有者权益合计	70,998,250.98	91,604,998.15
资产总计	71,124,385.50	92,180,600.84	负债及所有者权益总计	71,124,385.50	92,180,600.84

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-23,050,439.08	24,242,909.30
1、利息收入	153,545.01	247,272.87
其中：存款利息收入	141,664.91	233,304.49
债券利息收入	7.75	28.78
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	11,872.35	13,939.60
2、投资收益（损失以“-”填列）	-23,804,641.70	30,722,244.36
其中：股票投资收益	-22,517,648.99	26,533,597.78
债券投资收益	70,671.22	70,671.22
基金投资收益	-1,385,252.66	3,863,195.34
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	27,588.73	188,715.93
基金红利收益	-	66,064.09
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	600,657.61	-6,726,607.93
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	609,912.55	2,205,236.84
1、管理人报酬	233,875.13	842,951.35
2、托管费	44,826.04	161,565.63
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	326,045.70	1,176,085.20
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	5,165.68	24,634.66

三、利润总额	-23,660,351.63	22,037,672.46
--------	----------------	---------------

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	18,095,803.91	25.44%
基金	10,172,139.61	14.30%
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	41,800,209.00	58.77%
银行存款和结算备付金合计	801,519.62	1.13%
应收证券清算款	-	-
其他资产	254,713.36	0.36%
总计	71,124,385.50	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	150181	富国军工 A	5,155,900.00	4,985,755.30	7.02
2	150186	申万菱信中证军工 A	3,434,400.00	3,245,508.00	4.57
3	600351	亚宝药业	172,001.00	1,905,771.08	2.68
4	600594	益佰制药	111,400.00	1,767,918.00	2.49
5	150275	安信一带一路分级 A	1,856,817.00	1,754,692.07	2.47
6	300027	华谊兄弟	38,500.00	1,523,830.00	2.15
7	600566	济川药业	60,900.00	1,437,240.00	2.02
8	600212	江泉实业	194,594.00	1,408,860.56	1.98
9	600643	爱建股份	81,230.00	1,358,977.90	1.91
10	600562	国睿科技	32,200.00	1,346,282.00	1.90

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）
59,459,417.98	189,751.49	4,798,047.61	54,851,121.86

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10月27日

