

海通新兴成长集合资产管理计划
(2015 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：2015 年 10 月 1 日 至 2015 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2016年1月20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：	54,681,499.91

(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

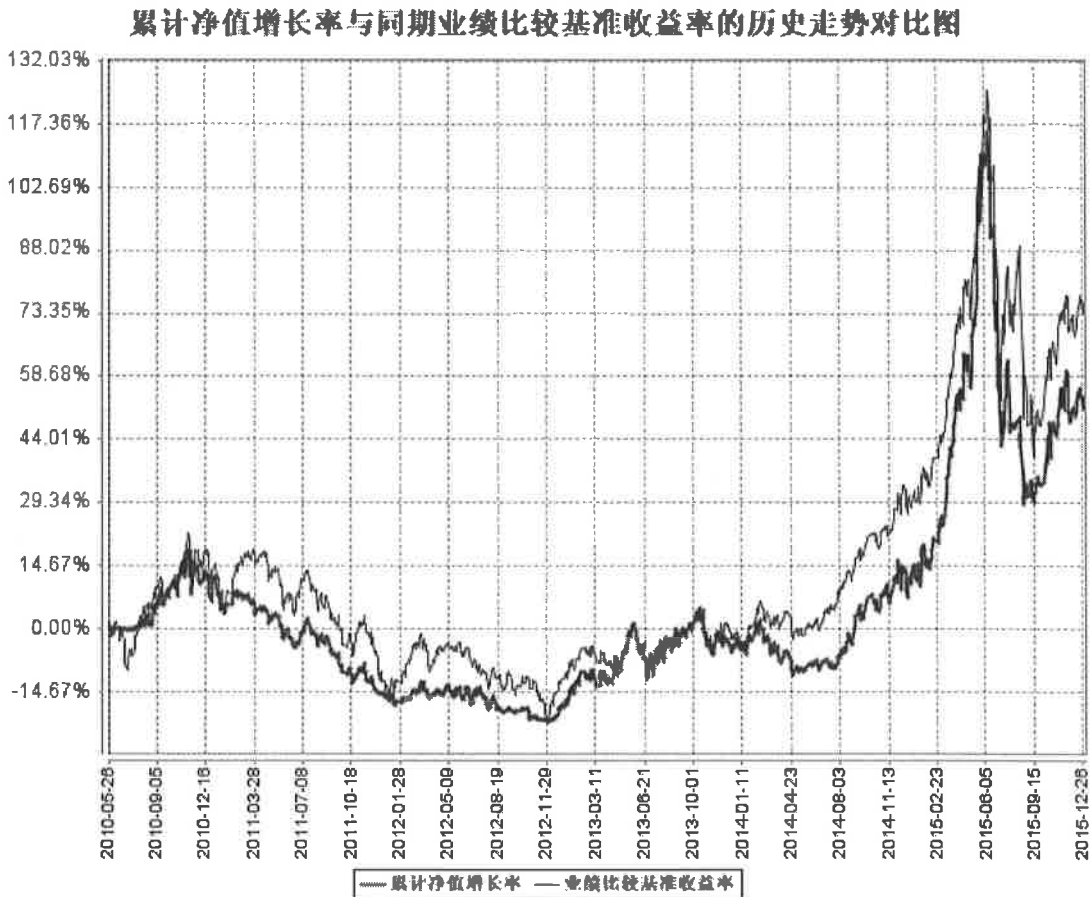
二、主要财务指标和集合计划净值表现

(一) 主要财务指标

(单位: 人民币元)

	主要财务指标	2015 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日
1.	本期利润	10,126,742.34
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,977,723.09
3.	期末集合计划资产净值	80,854,997.32
4.	期末单位集合计划资产净值	1.4787

(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

一、市场回顾

回顾 2015 年, 股票市场大幅波动, 随着行情趋于平淡乏味, 但这一年对中国股市和中国投资者而言, 绝对是不平凡的一年。单从主板涨幅看, 这是“平静”的一年, 但从年 K 线看, 沪指如同一把高悬的达摩斯利剑, 年中创下多项纪录: 超过 1500 点的史上最长年度上影线, 逾 100 万亿元史上年度最高成交量, 还有 3 个月近 17 次千股跌停。

四季度以来, 市场整体平稳。一方面市场刚刚经历过股灾, 投资者风险意识较强, 对高达 100 倍的估值和各类无业绩的主题存有警惕之心, 另一方面, 中国进入通缩年代, 市场流动性宽松, 无风险收益率历史地位, 资本市场呈现资产荒, 债券收益率屡创新低, 投资者希望寻找高收益产品。因此市场整体呈现箱体震荡格局。

二、投资回顾

新兴成长集合理财产品基本定位在主动选股, 寻找高成长的行业和股票, 并结合其估值水平和风险情况。进入四季度以来, 考虑到部分股票涨幅过大、估值很高, 对投资组合进行了结构调整, 减持了部分涨幅较大的股票, 并增配了一些估值较低的股票和业绩稳定的股票, 如增配了医药股和电力股, 希望能为投资者创造稳定的收益。

三、投资策略

2015 年的股市表现已经让无所投资者措手不及, 2016 年开年的市场表现更是让人大跌眼镜。新出台的熔断机制在 2016 年第一周的交易日里触发四次, 磁吸效应加速股市下跌, 而无量跌停更是让人措手不及。虽然熔断机制因为不符合中国股市特点而被快速暂停, 但对市场的伤害已经无法挽回, 而股市快速下跌的最根本原因还是估值太贵、市场整体杠杆太高。我们对 2016 年整体观点如下:

1、宏观经济呈现 L 型, 全年难有起色。首先 2016 年全年 GDP 将在 2015 年基础上再下台阶, 但考虑到宽松的货币政策和积极的财政政策左右, 预计全年下降幅度有限, 约 6.5% 左右。CPI 进入 1 时代, 流动性维持宽松。

2、供给侧改革进入深水区。我们对供给侧改革的理解分为两个层面, 第一个层面是过剩产能的清理, 目前比较明确的产能过剩行业包括钢铁、煤炭、有色、水泥等周期性行业。如果 2016 年这些行业加速清理, 可以想象的是银行贷款将出现实在坏账, 股市和债券市场黑天

鹅不断。第二个层面是对供应不足的行业要减少管制，增加供应，并通过创新创造新的需求，如目前的教育、医疗行业，面临严重的供应不足，应允许民营企业进入，增加供应和投资机会。

3、股市整体估值过高，特别是中小板和创业板，面临估值压力。根据统计，截止 2015 年底，主板估值 45 倍，创业板 80 多倍，而创业板的成长多来自并购，如果并购公司业绩低于预期，将对市场这一投资逻辑产生影响。

4、美国加息和人民币汇率是潜在最大风险，资金外流压力很大，据不完全统计，目前每月外流高达 5000 亿美金，今年的资金面宽松从边际上不如去年，而持续的外流更是影响了货币政策的独立性，使降息降准面临压力。

操作策略：

1 月 4 日的下跌令大多数投资者措手不及，但在客观分析今年的股市形势后，我们认为今年整体风险大于机会，因此我们在 1 月的第一周及时降低仓位至合同规定的较低位置，等待市场出现更好的买点。

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	392,587.61	128,407.42	短期借款	-	-
清算备付金	10,501,167.60	12,386,233.67	交易性金融负债	-	-
存出保证金	193,134.27	119,735.58	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	69,939,161.15	79,539,661.10	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	68,423,532.33	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	1,515,628.82	10,828,631.99	应付管理人报酬	82,319.06	99,629.29
资产支持证	-	-	应付托管费	15,777.82	19,095.64

券投资					
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	35,482.23	62,090.33
应收证券清算款	-	-	应交税费	-	-
应收利息	4,752.45	6,563.07	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	42,226.65	42,226.65
其他资产	-	-	负债合计	175,805.76	575,602.69
			所有者权益：		
			实收计划	54,681,499.91	83,898,479.53
			未分配利润	26,173,497.41	7,706,518.62
			所有者权益合计	80,854,997.32	91,604,998.15
资产总计	81,030,803.08	92,180,600.84	负债及所有者权益总计	81,030,803.08	92,180,600.84

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	10,710,183.54	34,953,092.84
1、利息收入	104,560.22	351,833.09
其中：存款利息收入	85,564.46	318,868.95
债券利息收入	0.01	28.79
资产支持证券利息收入	-	-

买入返售金融资产收入	18,995.75	32,935.35
2、投资收益（损失以“-”填列）	6,456,604.07	37,178,848.43
其中：股票投资收益	5,962,919.90	32,496,517.68
债券投资收益	57,112.30	127,783.52
基金投资收益	436,571.87	4,299,767.21
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	-	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）	4,149,019.25	-2,577,588.68
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	583,441.20	2,788,678.04
1、管理人报酬	238,704.12	1,081,655.47
2、托管费	45,751.59	207,317.22
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	284,893.16	1,460,978.36
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	14,092.33	38,726.99
三、利润总额	10,126,742.34	32,164,414.80

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	68,423,532.33	84.44%

基金	1,515,628.82	1.87%
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	10,893,755.21	13.44%
应收证券清算款	-	-
其他资产	197,886.72	0.24%
总计	81,030,803.08	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	000961	中南建设	210,900.00	3,260,514.00	4.03
2	600217	*ST 秦岭	297,000.00	3,094,740.00	3.83
3	600351	亚宝药业	172,001.00	2,686,655.62	3.32
4	600079	人福医药	115,900.00	2,579,934.00	3.19
5	300296	利亚德	99,239.00	2,480,975.00	3.07
6	002152	广电运通	77,300.00	2,395,527.00	2.96
7	600594	益佰制药	111,400.00	2,361,680.00	2.92
8	600998	九州通	110,200.00	2,159,920.00	2.67
9	300059	东方财富	41,000.00	2,133,230.00	2.64
10	002376	新北洋	95,555.00	1,765,856.40	2.18

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）
54,851,121.86	240,350.48	409,972.43	54,681,499.91

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

