

海通稳健成长集合资产管理计划
(2016 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：中国工商银行股份有限公司

报告期间：2016 年 1 月 1 日 至 2016 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中国工商银行股份有限公司于2016年4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：	76,047,438.02

(二) 计划产品说明

1、投资目标：	灵活配置大类资产，遵循产业发展规律并结合深入的公司基本面研究，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：	管理人基于自上而下与自下而上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，追求稳健性收益，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	2016年1月1日-2016年3月31日
1.	本期利润	-7,446,898.92
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-5,582,880.49
3.	期末集合计划资产净值	81,020,609.20
4.	期末单位集合计划资产净值	1.0654

(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

陈鹏先生：华东理工大学经济学硕士，现任海通稳健成长集合资产管理计划投资经理，曾任海通资产管理有限公司宏观策略及行业研究员，中信证券股份有限公司交易与衍生产品业务部高级研究员，中鼎股份有限公司电气工程师，拥有 8 年证券投资研究经验，5 年实业工作经验。

(二) 投资经理工作报告

季度回顾

2016 年开局不利，一季度在汇率贬值与市场熔断冲击下，上证指数和创业板分别下跌超 15%和 17%，成交量逐步萎缩，市场亮点乏善可陈，直至 3 月中旬以来，随着经济稳增长逐渐兑现到短期数据上，且汇率贬值压力释放，市场进入反弹，行业景气较好的新能源汽车产业链成为本轮行情主线，互联网金融、无人驾驶等主题机会也频频，另外，经济企稳预期下周期品如钢铁、有色等板块提前市场走出较为可观的一波行情，此外如食品饲料、农林养殖等抗通胀板块也表现良好；整体看，市场仍处于弱势反弹格局中，风格上蓝筹与成长均衡表现；本产品因年初配置品种中主动调整了成长股仓位，因此在年初暴跌中有效减少了对净值的损伤，维护了持有人利益，进入 3 月以来逐渐提升仓位，精选低估值蓝筹和真成长个股，力争把握结构性机会，控制风险的同时提高产品的收益率。

政策方面，正如我们在 15 年 4 季报中判断，2016 年供给侧改革将成为经济新常态格局下最具动力的政策变量，已成为一季度以来市场挖掘投资机会的土壤。预计二季度在金融改革、国企改革和债转股、资产证券化等方面政策着力较多。

经济基本面有所企稳，并兑现到 3、4 月数据上，原因有二，一是年初财政货币政策双轮驱动的持续发力，二是大宗商品持续反弹后的价格效应。

流动性方面，外汇占款单月回稳，CPI 逐月走高后可能会形成扭转流动性宽松的预期，但 2 季度看概率尚不高，但不可否认的是国际大宗商品进入一轮幅度可观的反弹后的价格传导需要关注。

投资策略

美元加息次数和时点频频推后，人民币汇率贬值压力得以缓解，市场博弈的几个因素包括：剥离金融板块后各市场指数的估值水平并不低，增量资金入市意愿难以提振，而万亿级别债转股后将部分化解企业杠杆风险，监管层新任领导层对市场的呵护等多空因素交织，我们理解市场当前格局仍处于弱市周期中，出于资产荒的现实需求，权益市场仍有结构性机会和空间，精选个股控制风险，2 季度风险与机会并存，适时兑现收益，保障产品收益率和持有人利益。

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	期末余额	年初余额
----	------	------	--------	------	------

			权益		
资产：			负债：		
银行存款	29,353,137.09	10,467,255.98	短期借款	-	-
清算备付金	475,328.44	921,672.63	交易性金融负债	-	-
存出保证金	225,606.99	371,069.86	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	62,775,345.97	77,838,935.26	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	49,433,376.96	77,838,935.26	应付证券清算款	11,559,132.03	-
债券投资	-	-	应付赎回款	8,555.20	114,982.55
基金投资	13,341,969.01	-	应付管理人报酬	81,773.62	91,445.68
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	17,036.17	19,051.20
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	125,793.84	52,950.00
应收证券清算款	-	-	应交税费	-	-
应收利息	8,453.81	3,091.75	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	24,972.24	20,000.00
其他资产	-	-	负债合计	11,817,263.10	298,429.43
			所有者权益：		
			实收计划	76,047,438.02	76,851,423.02
			未分配	4,973,171.18	12,452,173.03

			利润		
			所有者 权益合 计	81,020,609.20	89,303,596.05
资产总计	92,837,872.30	89,602,025.48	负债及 所有者 权益总 计	92,837,872.30	89,602,025.48

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-6,646,502.63	-6,646,502.63
1、利息收入	92,997.05	92,997.05
其中：存款利息收入	92,997.05	92,997.05
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）	-4,875,481.25	-4,875,481.25
其中：股票投资收益	-4,466,228.06	-4,466,228.06
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-409,253.19	-409,253.19
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	-	-
3、公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	-1,864,018.43	-1,864,018.43
4、其他收入（损失以“-”号填 列）	-	-
二、费用	800,396.29	800,396.29

1、管理人报酬	239,220.02	239,220.02
2、托管费	49,837.50	49,837.50
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	505,964.53	505,964.53
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	5,374.24	5,374.24
三、利润总额	-7,446,898.92	-7,446,898.92

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	49,433,376.96	53.25%
基金	13,341,969.01	14.37%
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	29,828,465.53	32.13%
应收证券清算款	-	-
其他资产	234,060.80	0.25%
总计	92,837,872.30	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	150171	申万证券 A	5,000,000.00	4,785,000.00	5.91
2	518880	华安黄金易 ETF	1,750,000.00	4,459,000.00	5.50
3	002311	海大集团	250,000.00	4,065,000.00	5.02
4	162411	华宝油气	7,800,000.00	3,751,800.00	4.63
5	600158	中体产业	179,989.00	3,682,574.94	4.55
6	300224	正海磁材	199,935.00	3,658,810.50	4.52
7	002041	登海种业	249,946.00	3,629,215.92	4.48

8	600688	上海石化	500,000.00	3,410,000.00	4.21
9	002466	天齐锂业	20,000.00	3,356,000.00	4.14
10	600199	金种子酒	399,922.00	3,351,346.36	4.14

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）
76,851,423.02	-	803,985.00	76,047,438.02

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



