

海通新兴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：交通银行股份有限公司

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交通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：	54,211,465.88

(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

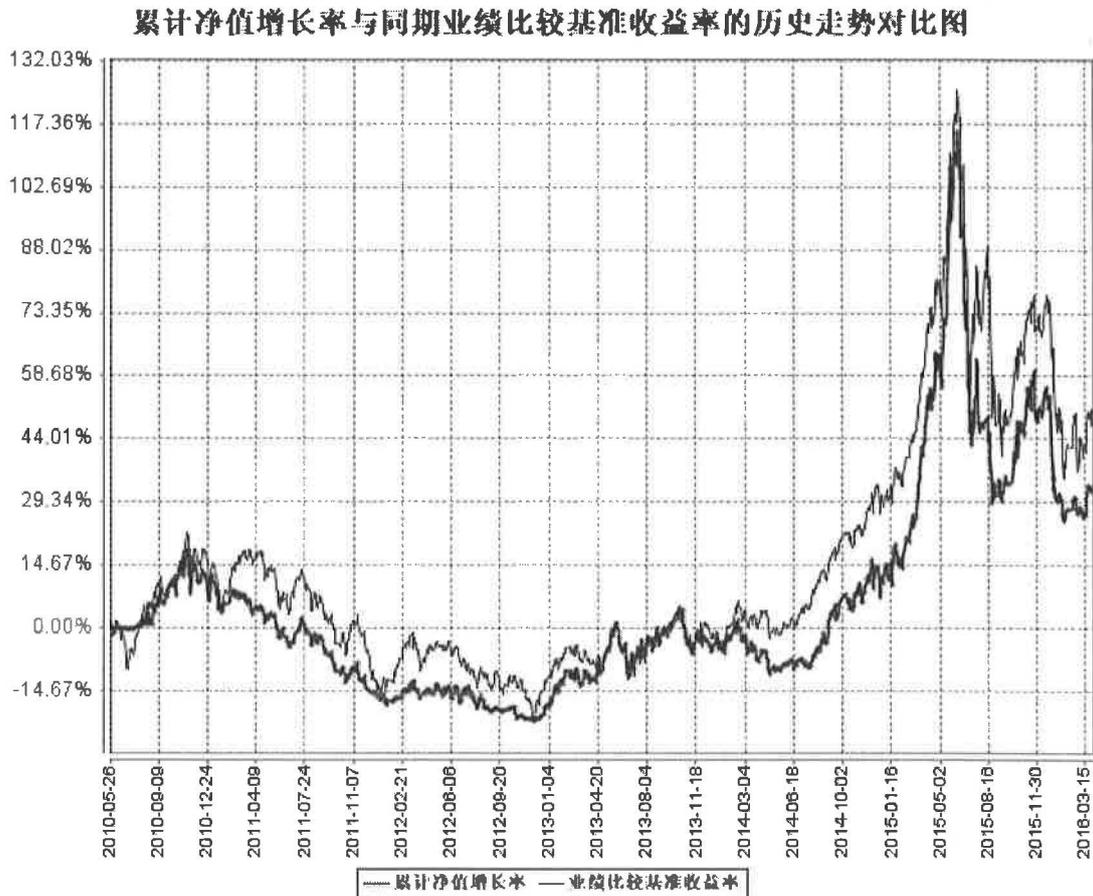
二、主要财务指标和集合计划净值表现

(一) 主要财务指标

(单位: 人民币元)

	主要财务指标	2016年1月1日-2016年3月31日
1.	本期利润	-10,502,737.96
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-9,824,229.94
3.	期末集合计划资产净值	69,771,942.51
4.	期末单位集合计划资产净值	1.2870

(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

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。随着市场上越来越多的绝对收益投资者和杠杆资金进入股市，股市呈现出慢涨急跌的特征，这些投资者加仓谨慎且慢，但一旦遇到市场调整触及到止损线，他们离场快速且决绝。而触及到止损线的私募产品只能清盘，造成市场的资金不断失血，今年市场整体就是存量博弈、慢涨急跌的特征。

二、投资回顾

在年初股市四次熔断时，考虑到净值回撤和对投资者的保护，我们对产品及时进行了减仓，防止产品净值的进一步暴跌。此后市场逐步反弹恢复正常，我们积极进行波段操作，在控制风险的同时积极布局投资机会，争取为投资者挽回股灾所造成的损失，为全年实现净值正收益努力。

三、投资策略

从宏观经济角度，今年面临的问题比去年更多，去年是低增长低通胀，全年的货币政策和财政政策的空间都比较大。而今年的情况是，以猪价为主的食品价格上涨，并带动其他食品价格上涨，从而对 CPI 造成压力，全年的货币政策空间比较小，再次放水的可能性不大。年初政府提出供给侧改革和房地产去库存，近期又开展银行债转股，可见在改革方面的力度和决心。

然而不管怎么样，决定股票市场投资价值的最终还是企业的盈利能力和估值水平，在宏观经济不甚乐观的前提下，企业盈利能力增长有限，股票市场估值也比较高，股市整体的吸引力有限。

国际市场方面，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。虽然短期人民币贬值的预期破产，3 月份资金净流入的局面也得到了缓解，但是无论是从进出口、货币平价水平等角度考虑，我们认为人民币仍有贬值的空间。

操作策略：

在经历了股灾 1.0、2.0、3.0 之后，投资者心理脆弱，股市整体吸引力下降，短期无增量资金进入股市的迹象，我们今年仍将采取谨慎的投资策略，审时度势，降低组合的风险，挖掘绝对收益品种，争取为投资者取得较好的回报。

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	404,799.54	392,587.61	短期借款	-	-
清算备付金	45,001,332.51	10,501,167.60	交易性金融负债	-	-
存出保证金	148,696.06	193,134.27	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	53,043,689.25	69,939,161.15	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	40,348,783.84	68,423,532.33	应付证券清算款	28,672,313.05	-
债券投资	4,256,120.00	-	应付赎回款	-	-
基金投资	8,438,785.41	1,515,628.82	应付管理人报酬	69,168.57	82,319.06
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	13,257.30	15,777.82
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	48,681.39	35,482.23
应收证券清算款	-	-	应交税费	-	-
应收利息	24,044.35	4,752.45	应付利	-	-

			息		
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	47,198.89	42,226.65
其他资产	-	-	负债合计	28,850,619.20	175,805.76
			所有者权益：		
			实收计划	54,211,465.88	54,681,499.91
			未分配利润	15,560,476.63	26,173,497.41
			所有者权益合计	69,771,942.51	80,854,997.32
资产总计	98,622,561.71	81,030,803.08	负债及所有者权益总计	98,622,561.71	81,030,803.08

2. 利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-10,026,523.35	-10,026,523.35
1、利息收入	116,561.90	116,561.90
其中：存款利息收入	93,841.23	93,841.23
债券利息收入	3,037.34	3,037.34
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	19,683.33	19,683.33
2、投资收益（损失以“-”填列）	-9,464,577.23	-9,464,577.23
其中：股票投资收益	-9,414,178.95	-9,414,178.95
债券投资收益	6,848.25	6,848.25
基金投资收益	-335,153.33	-335,153.33
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	277,906.80	277,906.80
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-678,508.02	-678,508.02
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	476,214.61	476,214.61
1、管理人报酬	205,537.80	205,537.80
2、托管费	39,394.72	39,394.72
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	221,559.85	221,559.85
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	9,722.24	9,722.24
三、利润总额	-10,502,737.96	-10,502,737.96

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	40,348,783.84	40.91%
基金	8,438,785.41	8.56%
债券	4,256,120.00	4.32%
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	45,406,132.05	46.04%
应收证券清算款	-	-
其他资产	172,740.41	0.18%
总计	98,622,561.71	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	505888	嘉实元和	6,499,908.00	7,039,400.36	10.09
2	600079	人福医药	115,900.00	2,155,740.00	3.09
3	600530	交大昂立	92,600.00	2,105,724.00	3.02
4	600718	东软集团	108,600.00	2,034,078.00	2.92
5	132004	15 国盛 EB	20,000.00	1,999,800.00	2.87
6	600867	通化东宝	62,100.00	1,500,336.00	2.15
7	000963	华东医药	20,700.00	1,447,965.00	2.08
8	002191	劲嘉股份	123,200.00	1,434,048.00	2.06
9	002548	金新农	85,300.00	1,421,098.00	2.04
10	002429	兆驰股份	161,300.00	1,406,536.00	2.02

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)
54,681,499.91	76,403.97	546,438.00	54,211,465.88

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

2016年4月22日

