

海通新兴成长集合资产管理计划  
(2016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：2016年04月01日 - 2016年06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 2016 年 7 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) 基本计划资料

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 05 月 26 日
4、成立规模：	852,070,451.52
5、报告期末计划份额总额：	54,200,465.06

#### (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

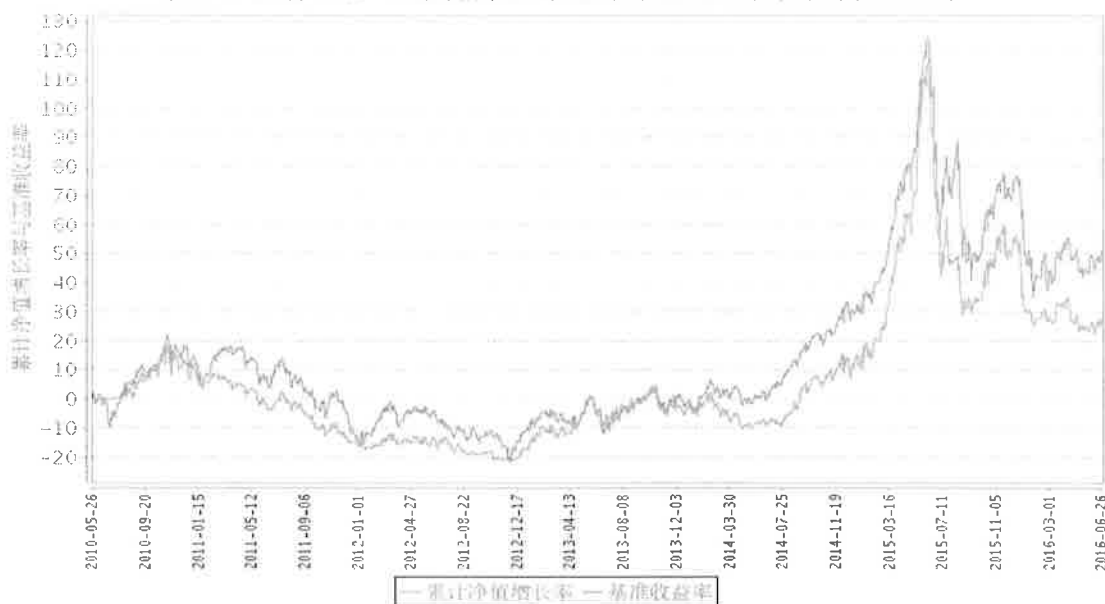
(一) 主要财务指标

(单位: 人民币元)

	主要财务指标	2016 年 04 月 01 日 - 2016 年 06 月 30 日
1.	本期利润	-2,411,314.17
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,395,514.21
3.	期末集合计划资产净值	67,347,453.84
4.	期末单位集合计划资产净值	1.2426

(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

截止 2016 年 6 月, 股灾一周年, 市场在经历了恐慌、期待、煎熬之后, 逐渐恢复平静。目前市场已经恢复正常水平, 两市的融资余额维持在 8000 亿左右, 成交总量 4000 亿以上。分市场看, 上证综指平均 PE14 倍, 仅仅比历史最低值高 10%; 深证指数的平均 PE33 倍, 仍然比较高。

二、投资回顾

年初的熔断给市场和产品的净值都造成了较大的损失, 这给我们后续的操作带来很大的麻烦, 因为绝对收益投资者的增多造成了市场难涨易跌的格局, 我们持股的周期更短。但随着市场的逐步企稳, 我们将更倾向于选择有稳定成长的公司进行长期投资, 分享公司成长的收益。

三、投资策略

展望三季度及下半年：影响市场运行的不确定性因素减少，宏观经济偏稳、流动性相对稳定，供给侧改革力度有望加大。市场层面，上证综指在前期平台的支撑得到强化，股指有望震荡回升。因此，我们对市场短期表现偏乐观。

（一）基本面：经济运行偏稳：消费稳定增长，投资小幅下滑，出口不振。工业增速持平。5月份规模以上工业增加值同比实际增长6.0%，与4月份增速持平，略低于2015年全年增速。5月份发电量同比零增长。三大门类增速出现分化，采矿业今年首度出现负增长，制造业和水电增速回升。投资小幅下滑，基建投资坚挺。1-5月份基础设施建设投资保持高位，房地产投资平稳，采矿业和制造业出清仍未结束，民间投资受政府项目进一步挤压，回落速度加快，经济在下滑中寻找底部。依托房地产和基建投资拉动的投资增速仍然不够稳定，而经济结构调整仍需时间、经济出清延续，预计2016年下半年固定资产投资增速稳步下滑。消费小幅下滑，汽车消费仍在高位。5月全国消费品增速同比小幅回落，总体消费增速仍然在10%运行。2016年我国消费品零售市场仍然处于平稳时期，新增消费额增加平稳，消费增速也基本平稳。出口不振进口回暖，贸易顺差同比下降。5月份，我国出口以美元计总额为1811亿美元，同比下降4.1%，降幅较4月份扩大2.3个百分点。5月份，我国进口以美元计总额为1311亿美元，同比下降0.4%，较4月份降幅收窄10.5个百分点。大宗商品进口力度在5月进一步加大，尤其原油及铁矿砂进口数量增速提升显著，今年以来国内原油消费显著提升，国内企业对大宗商品的补库存力度加大，都对进口产生直接带动作用。金融：社融、M2回落，货币稳健为主。5月社融累计增速12.6%，广义货币M2同比增长11.8%，M1同比增长23.7%。社融规模继续下降首先源于未贴现的承兑汇票下降幅度较大，此外企业债券融资也出现大幅下滑，企业债券发行和未贴现承兑汇票的萎缩意味着企业本身的收缩。5月新增贷款9830亿元，信贷规模保持增长。CPI上涨担忧减弱。5月份CPI下滑0.5%，超出市场预期，主要是蔬菜价格大幅下降，虽然猪肉价格仍在上涨，但是猪肉已在高位，上涨幅度有限。由于5月份CPI下滑超预期，6月份翘尾影响2.0%。3、4季度静态翘尾影响分别为1.2%和1.3%，预估翘尾影响分别为1.5%和1.5%，下半年翘尾水平较低。总体看，CPI压力缓解，也为今年的货币政策留下了空间。

#### （二）国际市场发展态势

英国脱欧超出了市场普遍预期，给国际金融市场带来极大震动。短期看，对国际市场的影响平息，但长期影响深远。英国脱欧带来了经济金融全球化的反思，不仅影响世界经济金融格局，也将对世界政治格局产生重大影响。整体而言，英国脱欧对中国影响不大，资本市场也反映了该事件对中国的冲击小于其他主要经济体。受制于英国脱欧对美国可能带来的影响，美联储7月份加息的概率乃至下半年加息概率都下降，这有助于减轻美国加息对紧缩全球流动性的担忧。

#### （三）市场判断

展望2016年3季度：影响市场运行的不确定性因素减少，宏观经济偏稳、流动性相对稳定，供给侧改革力度有望加大。市场层面，上证综指在前期平台的支撑得到强化，股指有望震荡回升。因此，我们对股市谨慎乐观。

操作策略：在市场逐步企稳后，我们对股票的投资分为两部分，一部分是长期投资仓位，选股标准是长期稳定成长，主要配置在食品饮料、小家电、旅游等确定性成长股上，采取越跌越买的策略；另一部分是新兴行业的配置，以高科技、前沿技术、高成长行业为主，对短期业绩和估值考虑少，重点在新能源汽车、电子、计算机等新兴产业为主，策略上采取追随热点和波段操作为主。

## 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	878,389.60	392,587.61	短期借款	-	-
清算备付金	12,438,605.71	10,501,167.60	交易性金融负债	-	-
存出保证金	141,696.95	193,134.27	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	53,933,581.20	69,939,161.15	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	43,512,527.86	68,423,532.33	应付证券清算款	-	-
债券投资	4,075,930.00	-	应付赎回款	-	-
基金投资	6,345,123.34	1,515,628.82	应付管理人报酬	65,225.36	82,319.06
资产支持证券投资	-	-	应付托管费	12,501.53	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	38,204.42	35,482.23
应收证券清算款	81,842.67	-	应交税费	-	-
应收利息	21,440.15	4,752.45	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	32,171.13	42,226.65
其他资产	-	-	负债合计	148,102.44	175,805.76
			所有者权益：	-	-
			实收计划	54,200,465.06	54,681,499.91
			未分配利润	13,146,988.78	26,173,497.41
			所有者权益合计	67,347,453.84	80,854,997.32
资产总计	67,495,556.28	81,030,803.08	负债及所有者权益	67,495,556.28	81,030,803.08

			总计	
--	--	--	----	--

## 2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-1,925,720.56	-11,952,243.91
1、利息收入	89,035.31	205,597.21
其中：存款利息收入	82,303.80	176,145.03
债券利息收入	6,731.51	9,768.85
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	19,683.33
2、投资收益（损失以“-”填列）	-1,998,955.91	-11,463,533.14
其中：股票投资收益	-1,929,799.56	-11,343,978.51
债券投资收益	-	6,848.25
基金投资收益	-257,970.92	-593,124.25
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资	-	-
投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	188,814.57	188,814.57
基金红利收益	-	277,906.80
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-15,799.96	-694,307.98
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	485,593.61	961,808.22
1、管理人报酬	199,818.98	405,356.78
2、托管费	38,298.64	77,693.36
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	242,403.75	463,963.60
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	5,072.24	14,794.48
三、利润总额	-2,411,314.17	-12,914,052.13

## 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	43,512,527.86	64.47
基金	6,345,123.34	9.40
债券	4,075,930.00	6.04
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	13,316,995.31	19.73
应收证券清算款	81,842.67	0.12
其他资产	163,137.10	0.24
总计	67,495,556.28	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	505888	嘉实元和	5,899,908.00	6,342,401.10	9.42
2	002403	爱仕达	122,100.00	1,971,915.00	2.93
3	002657	中科金财	35,500.00	1,950,370.00	2.90
4	132004	15 国盛 EB	20,000.00	1,936,200.00	2.87
5	600519	贵州茅台	5,305.00	1,548,635.60	2.30
6	600867	通化东宝	74,520.00	1,541,818.80	2.29
7	600114	东睦股份	85,200.00	1,432,212.00	2.13
8	000963	华东医药	20,700.00	1,395,180.00	2.07
9	600271	航天信息	57,923.00	1,378,567.40	2.05
10	603866	桃李面包	30,650.00	1,371,894.00	2.04

注：因四舍五入原因，分项占比之和与合计数可能存在尾差。 -

## 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）
54,211,465.88	-	11,000.82	54,200,465.06

## 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](http://www.htsamc.com)

热线电话：95553



上海海通证券资产管理有限公司

2016年07月21日

