

海通新兴成长集合资产管理计划

(2016 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：2016 年 07 月 01 日 - 2016 年 09 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10月24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：	52,288,513.79

(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：	李雪
8、信息披露电话：	021-23212038
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

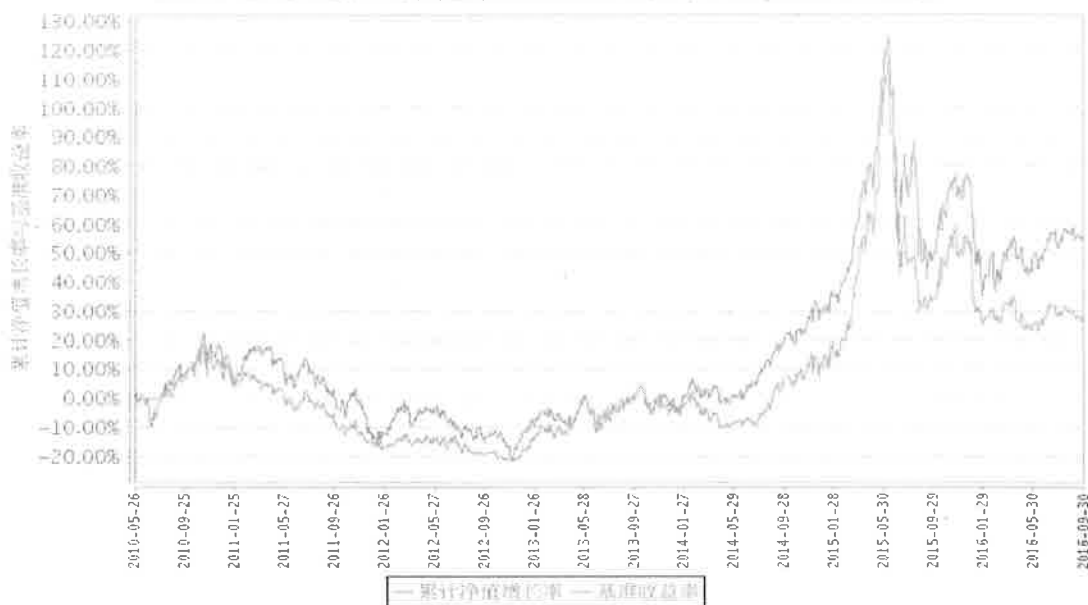
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2016 年 07 月 01 日 - 2016 年 09 月 30 日
1.	本期利润	178,385.68
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	998,022.26
3.	期末集合计划资产净值	65,110,844.77
4.	期末单位集合计划资产净值	1.2452

(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

2016 年三季度市场表现整体比较平稳，上证指数围绕 3000 点附近窄幅震荡，成交量维持低位。这符合我们之前对于市场的判断，存量博弈，波段操作，没有新增资金入市，市场维持震荡行情。国庆期间海外市场并不平静。美国经济数据向好但非农数据不及预期，加上美联储官员的偏鹰派言论，美元指数一波三折，美股结束三周连涨，黄金大跌。人民币在国庆期间有所贬值，但我们判断人民币贬值仍会保持进二退一的节奏，不会短期急贬，更不会大幅贬值。与此相对应的是，整个三季度全国二三线城市房价暴涨，各地出现抢房潮，房地产行业去库存的任务似乎完美完成。

二、投资回顾

基于我们对后市存量博弈、区间震荡的判断，三季度我们维持了原来的仓位比例和基本仓位，采取多看少动、精选个股的策略。震荡市和平衡市是未来一段时间 A 股走势的主基调，在这种背景下如何取得盈利？我们认为应依靠精选个股，选择低估值或者高成长的股票，让时间成为我们的朋友，依靠业绩的增长消化目前普遍高估值的局面，因此大多数投资

者都会多看少动，精选个股，市场的成交量和活跃度自然而然就下来了。

三、投资策略

展望四季度，经济增长仍然面临很大的压力，在拉动经济的三驾马车中，除了消费仍然保持稳定外，出口和投资都面临下滑压力。出口方面，9月，出口金额（美元口径）同比下跌10.0%，跌幅比8月（-2.8%）扩大7.2个百分点。三大原因推动出口大幅下跌：第一，去年同期基数较高，2015年9月出口金额下跌4.1%，环比增长4.5%。第二，全球经济仍然低迷，外需不利于出口增长，并且全球贸易出现了萎缩的现象。第三，虽然人民币兑美元汇率出现了一定程度贬值，但是人民币名义有效汇率指数仍然处于高位，这不利于出口的增长，人民币仍会有较大的贬值压力。投资方面，经济低迷，企业投资意愿低。从新增信贷看，贷款从今年一月份创下天量（2.5万亿）后，新增贷款一路下行，8月份新增贷款仅1%，更是居民购房贷款占大头。说明了企业投资意愿低，下半年财政投资发力的可能性很大，财政部近期公布了第三批PPP项目516个，总投资11708亿元，财政加码可见一斑。由此，我们认为四季度经济整体低位运行，货币政策保持稳健，财政政策发力，利好政府投资相关板块，如基建、建材、环保等行业。此外，供给侧改革持续进行，从近期宝钢武钢的合并、煤炭产能的关停等，我们看出政府对供给侧改革的决心之大，未来必将对淘汰过剩的落后产能、推动新经济产生作用。股市方面，临近年底，四季度资金面不会有大的宽松，仍然维持震荡格局，我们看好估值切换、布局明年的板块，如有确定性增长的医药、食品饮料等，对于财政发力的PPP板块也保持乐观。

操作策略：市场逐步企稳，但短期机会不大，低位震荡运行。在四季度，我们更倾向选择为明年布局的板块，如业绩增长稳定、估值切换的板块，如医药、食品饮料等。对于财政政策发力相关收益的行业，也保持密切的关注，如建筑建材、环保水务等。

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	537,485.82	392,587.61	短期借款	-	-
清算备付金	1,614,262.33	10,501,167.60	交易性金融负债	-	-
存出保证金	115,553.42	193,134.27	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	47,932,591.23	69,939,161.15	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	37,137,400.35	68,423,532.33	应付证券清算款	1,800,000.00	-
债券投资	4,208,170.00	-	应付赎回款	-	-
基金投资	6,587,020.88	1,515,628.82	应付管理人报酬	64,428.26	82,319.06

资产支持 证券投资	-	-	应付托管 费	12,348.74	15,777.82
衍生金融 资产	-	-	应付销售 服务费	-	-
买入返售 金融资产	16,800,075.18	-	应付交易 费用	7,487.94	35,482.23
应收证券 清算款	-	-	应交税费	-	-
应收利息	32,339.74	4,752.45	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购 款	-	-	其他负债	37,198.01	42,226.65
其他资产	-	-	负债合计	1,921,462.95	175,805.76
			所有者权 益：	-	-
			实收计划	52,288,513.79	54,681,499.91
			未分配利 润	12,822,330.98	26,173,497.41
			所有者权 益合计	65,110,844.77	80,854,997.32
资产总计	67,032,307.72	81,030,803.08	负债及所 有者权益 总计	67,032,307.72	81,030,803.08

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	586,292.86	-11,365,951.05
1、利息收入	78,186.42	283,783.63
其中：存款利息收入	64,717.69	240,862.72
债券利息收入	6,805.48	16,574.33
资产支持证券利息 收入	-	-
买入返售金融资产 收入	6,663.25	26,346.58
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-” 填列）	1,327,743.02	-10,135,790.12
其中：股票投资收益	1,221,810.14	-10,122,168.37
债券投资收益	-	6,848.25
基金投资收益	-46,778.49	-639,902.74

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	38,017.16	226,831.73
基金红利收益	114,694.21	392,601.01
3、公允价值变动收益（损 失以“-”号填列）	-819,636.58	-1,513,944.56
4、其他收入（损失以“-” 号填列）	-	-
二、费用	407,907.18	1,369,715.40
1、管理人报酬	201,850.26	607,207.04
2、托管费	38,687.95	116,381.31
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	162,232.09	626,195.69
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产 支出	-	-
6、其他费用	5,136.88	19,931.36
三、利润总额	178,385.68	-12,735,666.45

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	37,137,400.35	55.40
基金	6,587,020.88	9.83
债券	4,208,170.00	6.28
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	16,800,075.18	25.06
银行存款和结算备付金合 计	2,151,748.15	3.21
应收证券清算款	-	-
其他资产	147,893.16	0.22
总计	67,032,307.72	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	6,584,297.33	10.11
2	132004	15 国盛 EB	20,000.00	1,994,800.00	3.06
3	000059	华锦股份	214,800.00	1,898,832.00	2.92
4	002403	爱仕达	122,100.00	1,836,384.00	2.82
5	000810	创维数字	99,450.00	1,729,435.50	2.66
6	600867	通化东宝	74,520.00	1,693,094.40	2.60
7	600519	贵州茅台	5,305.00	1,580,412.55	2.43
8	000703	恒逸石化	123,886.00	1,487,870.86	2.29
9	600066	宇通客车	65,700.00	1,449,342.00	2.23
10	000963	华东医药	20,700.00	1,422,090.00	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)
54,200,465.06	-	1,911,951.27	52,288,513.79

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10月26日



