

海通新兴成长集合资产管理计划
(2017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：2017年01月01日 - 2017年03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 2017 年 4 月 19 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：	49,840,843.22

(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。集合资产计划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.htsame.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：	上海市浦东新区银城中路 188 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：	陆志俊
8、联系电话：	95559
9、传真：	021-62701216
10、电子邮箱：	luzj@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

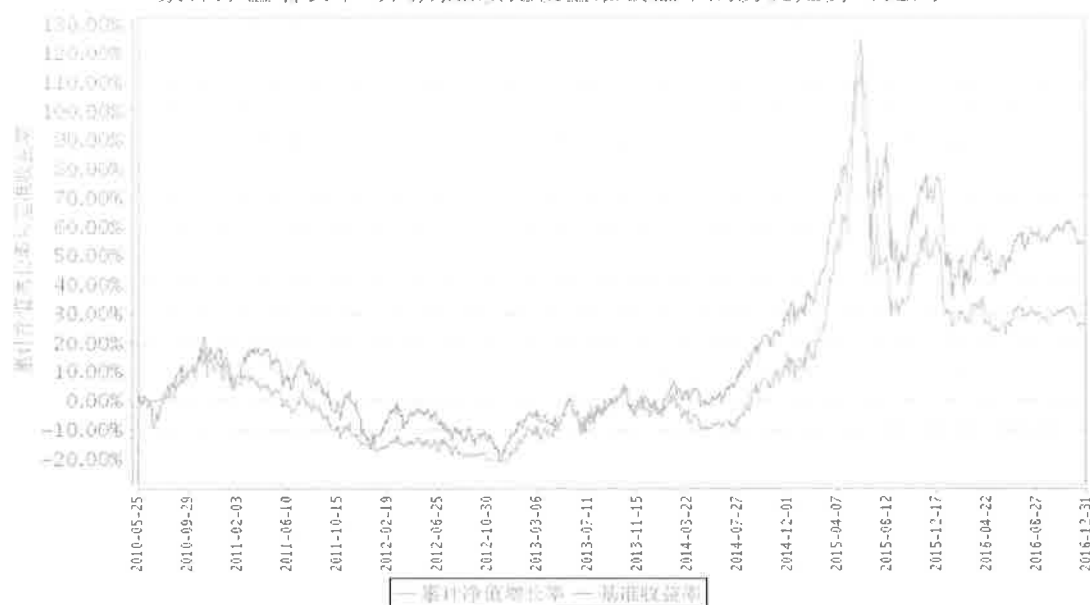
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2017 年 01 月 01 日 - 2017 年 03 月 31 日
1.	本期利润	1,620,297.71
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,560,353.54
3.	期末集合计划资产净值	62,749,528.58
4.	期末单位集合计划资产净值	1.2590

(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

进入 2017 年以来，股市运行平稳，整体呈现窄幅震荡上行的格局，上证指数一季度收盘于 3222 点，上涨 3.83%，深圳指数收盘于 10428 点，上涨 2.47%。市场表现整体呈现出沪强深略弱的格局，创业板方面受到龙头公司盈利大幅下滑的影响，更是下跌了 2.79%。今年政策上对市场加强了监管，对增发并购有了更严格的规定、鼓励高分红等，这是正本清源的政策，更多的资金涌入业绩扎实、估值合理的绩优股，如家电、食品饮料及其他业绩稳定估值合理的股票。

二、投资回顾

今年以来，我们对市场的判断较为谨慎，因此仓位较低，在配置方向上也比较稳健，主要是在食品饮料、汽车等稳健行业上，同时加仓了手机产业链的绩优股，我们认为今年是智能手机继续升级的一年，部分股票也已经在业绩上有很好的表现。

三、投资策略

今年我们对股市的判断仍然是存量博弈的行情，市场没有增量资金，指数窄幅震荡，个股走势分化，机构投资者抱团绩优股，而业绩差、估值高的股票将长期处于下降通道。然而，

我们也应该看到，危中有机，绩优股重新获得机构的青睐，市场走向价值投资。

1) 2017年中央经济工作会议提出今年的工作重点是供给侧改革和金融去杠杆，供给侧改革仍然是在钢铁煤炭化工农业等，但金融去杠杆则会提高货币市场利率，造成资金面偏紧，降低市场风险偏好。

2) 美国方面，伴随“医改”方案的阻滞，特朗普新政蒙上阴影，再通胀交易退潮。奥巴马经济红利已不能满足共和党内部“致胜联盟”对特朗普的期待。因此，特朗普急需通过外部事件转移内部矛盾。中东叙利亚、东北亚朝鲜等“秀肌肉”制造潜在的冲突，带来全球地缘政治的不稳定因素。

3) 然而，我们也应该看到乐观的方面，去年各项经济政策发挥作用，房地产库存得到去化，投资恢复，盈利逐步改善；雄安新区的建设将带来大量的基建需求和环保建设需求，这都是经济发展的有利因素。短期重视政策类主题。A股进入二维投资时代，主题周期+消费升级+价值成长，短期重视国改、一带一路、高股息股，下半年重视金融。国改方面，3月底发改委会议强调抓好混改试点，尽快批复实施试点方案，4月5日联通公告正在筹划并推进开展与混改有关的重大事项。一带一路方面，4月7日中国中铁和中国电建公告称签署了印尼雅万高铁项目总承包合同，标志着中国高铁“走出去”再次取得重大进展。此外，高分红股投资机会值得关注，4月8日刘主席参加上市公司协会会员大会提出五点建议，强调上市公司重视现金分红，切忌助长投机的高送转。

操作策略：

根据我们对股市相对谨慎的判断，今年选股侧重业绩为王，注重分红收益率，选择基本面向上、估值合理的股票长期持股，行业上侧重消费、成长等和本产品主题相关的行业，赚取时间价值。

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	26,923.33	609,128.12	短期借款	-	-
结算备付金	2,882,512.15	2,808,766.43	交易性金融负债	-	-
存出保证金	49,682.56	68,236.85	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	43,494,453.66	36,306,156.38	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	27,384,175.00	26,641,088.62	应付证券清算款	-	-
债券投资	6,788,472.00	3,066,250.00	应付赎回款	-	-
资产支持	-	-	应付赎回	-	-

证券投资			费		
基金投资	9,321,806.66	6,598,817.76	应付管理人报酬	63,500.47	65,241.84
权证投资	-	-	应付托管费	12,170.93	12,504.69
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	16,300,001.63	23,500,167.50	应付交易费用	12,516.33	16,119.10
应收证券清算款	113,438.88	-	应付税费	-	-
应收利息	17,861.85	32,118.88	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	47,157.75	42,226.65
其他资产	-	-	负债合计	135,345.48	136,092.28
	-	-	实收基金	49,840,843.22	51,514,140.82
	-	-	未分配利润	12,908,685.36	11,674,341.06
	-	-	所有者权益合计	62,749,528.58	63,188,481.88
资产总计：	62,884,874.06	63,324,574.16	负债与持有人权益总计：	62,884,874.06	63,324,574.16

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	1,939,894.13	1,939,894.13
1、利息收入	245,343.75	245,343.75
其中：存款利息收入	21,174.18	21,174.18
债券利息收入	9,104.93	9,104.93
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	215,064.64	215,064.64
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	-1,486,100.87	-1,486,100.87
其中：股票投资收益	-1,486,200.87	-1,486,200.87
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-

股利收益	-	-
基金红利收入	100.00	100.00
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	3,180,651.25	3,180,651.25
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	319,596.42	319,596.42
1、管理人报酬	183,822.31	183,822.31
2、托管费	35,232.64	35,232.64
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	95,365.37	95,365.37
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	5,176.10	5,176.10
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	1,620,297.71	1,620,297.71
四、净利润（净亏损以“-”填列）	1,620,297.71	1,620,297.71

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	27,384,175.00	43.55
基金	9,321,806.66	14.82
债券	6,788,472.00	10.80
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	16,300,001.63	25.92
银行存款和结算备付金合计	2,909,435.48	4.63
应收证券清算款	113,438.88	0.18
其他资产	67,544.41	0.11
总计	62,884,874.06	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	6,955,991.53	11.09
2	132004	15 国盛 EB	29,200.00	2,828,312.00	4.51
3	002002	鸿达兴业	250,768.00	2,131,528.00	3.40
4	000963	华东医药	22,148.00	2,052,012.20	3.27
5	600519	贵州茅台	5,305.00	2,049,639.80	3.27
6	600104	上汽集团	75,000.00	1,903,500.00	3.03
7	000895	双汇发展	83,700.00	1,887,435.00	3.01
8	113009	广汽转债	15,000.00	1,816,350.00	2.89
9	600674	川投能源	190,500.00	1,724,025.00	2.75
10	600867	通化东宝	74,520.00	1,512,756.00	2.41

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)
51,514,140.82	80,016.25	1,753,313.85	49,840,843.22

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

2017年04月24日

