

海通新兴成长集合资产管理计划

(2017 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：2017 年 04 月 01 日 - 2017 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 2017 年 7 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) 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 05 月 26 日
4、成立规模：	852,070,451.52
5、报告期末计划份额总额：	49,155,807.02

(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.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

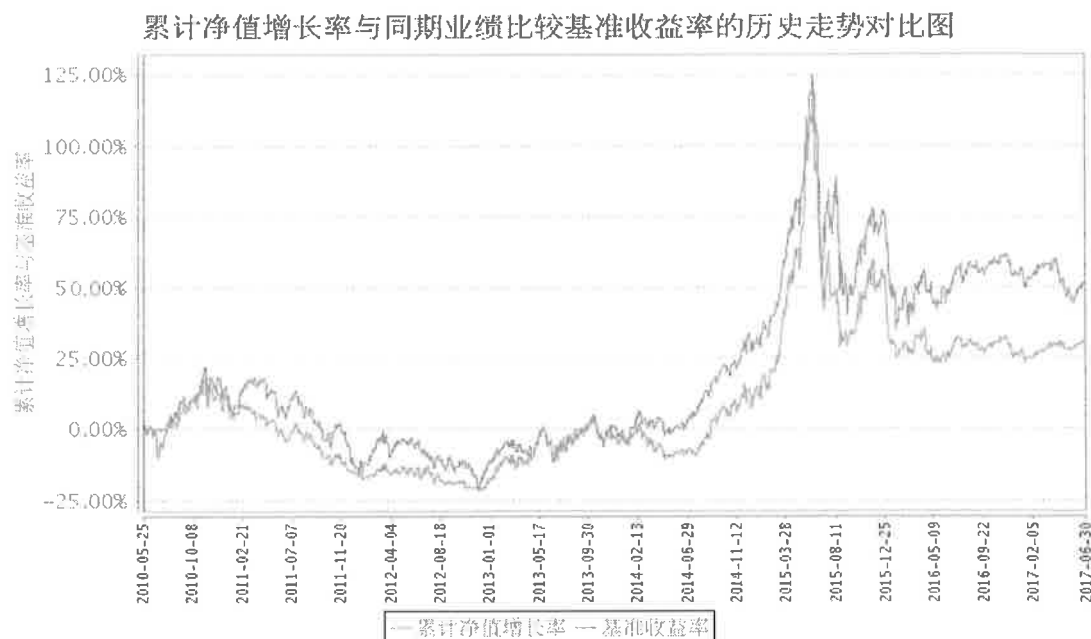
二、主要财务指标和集合计划净值表现

(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2017 年 04 月 01 日 - 2017 年 06 月 30 日
1.	本期利润	517,055.34
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,128,384.13
3.	期末集合计划资产净值	62,406,481.59
4.	期末单位集合计划资产净值	1.2696

(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

李天舒女士，厦门大学经济学学士、中山大学管理学硕士、CPA。现任海通资产管理投资经理，管理海通海富系列、海汇系列等多支集合计划及浦发 BT 回购专项计划。曾任职于中国海通证券股份有限公司，积累了丰富的财务咨询、投资银行专业经验。曾参与或主持的项目有比亚迪 A 股 IPO、中国南车 H 股 IPO、易事特 A 股创业板 IPO、宏昌电子 A 股主板 IPO 及多个并购重组项目。具备扎实的投资管理理论基础、丰富的资本市场经验及认识。

(二) 投资经理工作报告

-市场回顾

2017 年第二季度 A 股市场维持存量博弈下的震荡行情，中国版“漂亮 50”表现依旧亮眼，同时行情开始向二线绩优蓝筹、细分市场龙头公司扩散。而大部分新兴概念股、小市值股票在 IPO 持续发行、定增新政、减持新规、港股通资金分流、高成长证伪等多重利空下，继续进行估值下修。

部分大宗商品价格在二季度呈现较大回落，市场一致预期，2017Q2 即为中期经济高点，新周期的开启逐渐被证伪，供给侧改革与经济结构调整是个漫长的过程。

金融监管维持严厉。年初以来人民币对美元维持升势，货币政策受内外部压力，仍将维

持收紧，但监管层为避免区域金融风险集中爆发，维护国内市场稳定，预计利率上行空间不大。

市场展望

展望下阶段市场，我们认为应继续坚定持有成长与估值匹配的行业龙头，充分享受业绩增厚、估值提升、流动性溢价三方面红利。

2017年上半年，市场不断传出“价值股”与“成长股”投资逻辑的纷争。而我们认为，价值和成长从来矛盾，成长是价值投资永恒的主题。具体操作上，我们会始终坚持如下原则：

- 1、研究为先。精选行业与个股，密切跟踪其成长性与估值的匹配，坚持买入时的性价比，并尽可能留足安全边际；
- 2、坚持长期持股。尽可能规避短期市场情绪、企业短期业绩波动的影响；
- 3、依靠持续跟踪，尽可能先于市场发现公司成长性枯竭的不利因素，在估值严重脱离成长性的阶段卖出；

我们坚信，优秀公司是具备一定基因的，成功并不是偶然，我们坚定沿着如下脉络搜寻：

- 1、 幸运的行业；
- 2、 独占性、技术壁垒等护城河；
- 3、 公司治理结构完善，激励有效；
- 4、 管理层口碑；
- 5、 毛利合理，成本控制能力强；

新兴成长关注的机会与配置方向：

1、 消费升级。中国拥有最具购买力与购买意愿的消费人群、最庞大的市场。如零售、快消品、医疗保健、文体教育等行业的优秀公司有望实现量级提升；

2、 供给侧改革后期，生产要素重新超配的制造业龙头。过去30年在制造业全球分工中，一些中国公司的技术、供应链累积已经实现质的飞跃，部分公司已经成为细分领域的全球龙头之一，有望依赖中国巨大的应用市场，逐步完成进口替代，在国际分工中扮演更重要的角色。如汽车零部件、电子元器件、新能源产业链等子行业中，都存在具备可能性的优秀公司。

我们会持续沿着这两个方向，不断搜寻、验证、见证好公司的崛起。

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	负债与持有者权益	期末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	177,349.63	609,128.12	短期借款	-	-
结算备付金	992,073.86	2,808,766.43	交易性金融负债	-	-
存出保证金	41,722.60	68,236.85	衍生金融负债	-	-

交易性金融资产	9,235,020.37	36,306,156.38	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	6,160,449.00	26,641,088.62	应付证券清算款	1,082,954.10	-
债券投资	475,040.00	3,066,250.00	应付赎回款	341,245.41	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	2,599,531.37	6,598,817.76	应付管理人报酬	61,250.95	65,241.84
权证投资	-	-	应付托管费	11,739.72	12,504.69
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	52,163,005.22	23,500,167.50	应付交易费用	6,813.19	16,119.10
应收证券清算款	1,327,723.66	-	应付税费	-	-
应收利息	-17,096.24	32,118.88	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	9,314.14	42,226.65
其他资产	-	-	负债合计	1,513,317.51	136,092.28
	-	-	实收基金	49,155,807.02	51,514,140.82
	-	-	未分配利润	13,250,674.57	11,674,341.06
	-	-	所有者权益合计	62,406,481.59	63,188,481.88
资产总计：	63,919,799.10	63,324,574.16	负债与持有人权益总计：	63,919,799.10	63,324,574.16

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	796,121.17	2,736,015.30
1、利息收入	264,954.40	510,298.15
其中：存款利息收入	23,334.36	44,508.54
债券利息收入	10,055.39	19,160.32
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	231,564.65	446,629.29

其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,120,268.91	-365,831.96
其中：股票投资收益	714,988.89	-771,211.98
债券投资收益	-232,032.18	-232,032.18
基金投资收益	583,772.20	583,772.20
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	53,540.00	53,540.00
基金红利收入	-	100.00
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-611,328.79	2,569,322.46
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	22,226.65	22,226.65
二、费用	279,065.83	598,662.25
1、管理人报酬	186,053.92	369,876.23
2、托管费	35,660.26	70,892.90
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	51,433.61	146,798.98
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	5,918.04	11,094.14
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	517,055.34	2,137,353.05
四、净利润（净亏损以“-”填列）	517,055.34	2,137,353.05

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	6,160,449.00	9.64
基金	2,599,531.37	4.07
债券	475,040.00	0.74
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	52,163,005.22	81.61

银行存款和结算备付金合计	1,169,423.49	1.83
应收证券清算款	1,327,723.66	2.08
其他资产	24,626.36	0.04
总计	63,919,799.10	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	002236	大华股份	76,400.00	1,742,684.00	2.79
2	000423	东阿阿胶	22,500.00	1,617,525.00	2.59
3	510900	H 股 ETF	1,168,500.00	1,319,236.50	2.11
4	169105	东证睿华	938,632.00	1,280,294.05	2.05
5	000963	华东医药	12,300.00	611,310.00	0.98
6	002249	大洋电机	80,000.00	526,400.00	0.84
7	110032	三一转债	4,000.00	475,040.00	0.76
8	000063	中兴通讯	20,000.00	474,800.00	0.76
9	000049	德赛电池	9,000.00	466,290.00	0.75
10	002555	三七互娱	15,000.00	383,550.00	0.61

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）
49,840,843.22	234,901.03	919,937.23	49,155,807.02

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

2017年5月16日起，王爱景女士不再担任本集合计划投资经理，增加李天舒女士担任本集合计划投资经理。

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07月21日



