



海通新兴成长集合资产管理计划
(2018 年第 4 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：2018 年 10 月 01 日 - 2018 年 12 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 2019 年 1 月 25 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：	54,965,509.94

(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：	彭纯
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

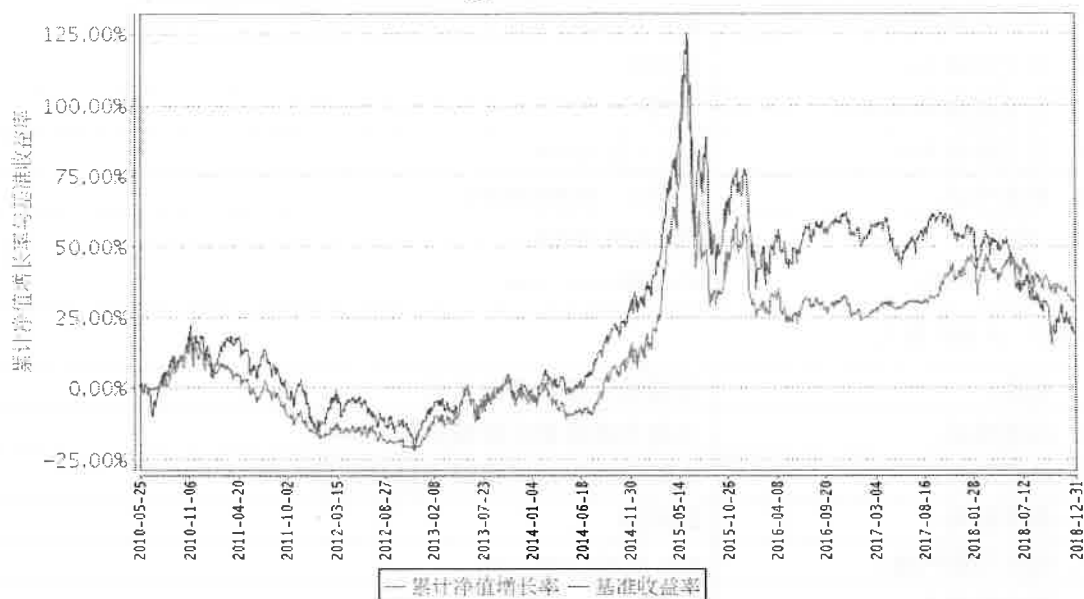
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2018 年 10 月 01 日 - 2018 年 12 月 31 日
1.	本期利润	-4,659,143.67
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,203,669.58
3.	期末集合计划资产净值	69,905,987.51
4.	期末单位集合计划资产净值	1.2718

(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

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

整体来看，2018 年四季度呈现动荡格局。全球宏观方面，中美贸易摩擦出现缓和，受美国经济数据以及加息预期影响，美元指数前两个月强势上行，12 月出现贬值趋势。避险情绪升温助推金价长周期上行，原油供应过剩的担忧令油价承压，美债期限利差倒挂也预示经济走弱。国内宏观方面，受实体经济去杠杆、房地产调控、出口增长放缓等影响，中国经济面临下行压力。12 月 PMI 数据滑至枯荣线下方，暗示着未披露的各项数据可能成为拖累市场的又一原因。工业企业库存压力仍在，房地产周期进入尾声，社零同比增速滑至历史较低水平，但四季度固定资产投资增速相比前三季度加快，基建补短板措施有望再发力。

股市方面，美国三大股指四季度均开始回调，平均下跌幅度约 15%，欧元区、日本、韩国股市也顺势下跌。A 股市场上证综指下跌 11.61%，深证成指下跌 13.82%，创业板指下跌 18.22%；29 个中信一级行业仅农林牧渔取得上涨。A 股盈利增速下行仍在途，盈利底部或于 2019 年下半年才能得到初步确认。破净个股比例上升至 12.3%，市场换手率接近历史底部，

股权质押、商誉减值风险并未完全释放，我们认为投资者风险偏好的提升依旧受到制约，行情缓慢寻底阶段尚未结束。

目前宏观经济仍处于缓慢下行阶段，2019 年国家发展规划重大会议近期相继召开，财政政策和货币政策加大逆周期调节力度，将是今年宏观政策的主旋律。展望未来，我们认为指数短期难改弱勢格局，但目前市场对业绩下行的预期已较为充分，应看到市场的边际改善。1 月份流动性改善，2 月份减税政策推进均确定性较强，一季度市场面临宏观经济继续下行和政策趋于宽松的组合。经济下行压力在未来 6 个月内可能不会明显转好，但随着部分因子的改善，市场有望形成筑底反弹。从资产配置的角度看，A 股性价比突出仍具吸引力，我们认为当前形势下，应当关注信用扩张见效或有提升风险偏好的重要事件，持续跟踪市场先行指标，专注个股的研究，静候时机的到来。行业配置方面，我们认为基建仍是稳增长的方向，资本市场改革给银行券商板块带来机遇，先进制造等新兴产业布局正当时，长期看好的消费、健康行业静待估值回落。

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	126,512.61	78,582.28	短期借款	-	-
结算备付金	3,883,381.71	2,077,643.91	交易性金融负债	-	-
存出保证金	7,420.02	24,300.11	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	4,647,670.00	48,117,572.26	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	4,563,040.00	48,110,571.80	应付证券清算款	20,019.17	2,603,090.75
债券投资	84,630.00	6,999.69	应付赎回款	63,371.17	99,430.59
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	1,004.35
基金投资	-	0.77	应付管理人报酬	71,946.88	69,854.17
权证投资	-	-	应付托管费	13,789.82	13,388.74
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	61,400,006.14	18,863,050.89	应付交易费用	5,805.08	4,494.61

应收证券清算款	37,046.14	2,708,057.98	应付税费	14.79	-
应收利息	-9,102.20	10,270.47	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	12,000.00	12,000.00
其他资产	-	-	负债合计	186,946.91	2,803,263.21
	-	-	实收基金	54,965,509.94	50,213,892.97
	-	-	未分配利润	14,940,477.57	18,862,321.72
	-	-	所有者权益合计	69,905,987.51	69,076,214.69
资产总计：	70,092,934.42	71,879,477.90	负债与持有人权益总计：	70,092,934.42	71,879,477.90

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-4,376,436.48	-4,463,219.83
1、利息收入	386,131.62	1,164,621.77
其中：存款利息收入	15,684.29	50,935.12
债券利息收入	1,344.27	2,937.09
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	369,142.62	1,110,835.99
其他利息收入	-39.56	-86.43
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,100,245.15	937,382.55
其中：股票投资收益	999,833.75	385,881.50
债券投资收益	137.38	164.23
基金投资收益	76,469.87	78,488.87
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	428,043.80
基金红利收入	23,804.15	44,804.15
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-5,862,813.25	-6,565,224.15
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	282,707.19	1,110,049.45

1、管理人报酬	209,350.83	838,721.44
2、托管费	40,125.54	160,754.90
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	30,172.72	98,228.55
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	3,058.10	12,344.56
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	-4,659,143.67	-5,573,269.28
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-4,659,143.67	-5,573,269.28

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	4,563,040.00	6.51
基金	-	-
债券	84,630.00	0.12
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	61,400,006.14	87.60
银行存款和结算备付金合计	4,009,894.32	5.72
应收证券清算款	37,046.14	0.05
其他资产	-1,682.18	-0.00
总计	70,092,934.42	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	600030	中信证券	102,500.00	1,641,025.00	2.35
2	600036	招商银行	43,000.00	1,083,600.00	1.55
3	603737	三棵树	25,800.00	938,088.00	1.34
4	002507	涪陵榨菜	11,000.00	237,600.00	0.34
5	002372	伟星新材	14,200.00	220,242.00	0.32

6	300673	佩蒂股份	4,400.00	186,120.00	0.27
7	603345	安井食品	3,500.00	128,800.00	0.18
8	601006	大秦铁路	15,500.00	127,565.00	0.18
9	122354	15 康美债	1,000.00	84,630.00	0.12

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）
51,841,906.59	4,997,005.16	1,873,401.81	54,965,509.94

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与本集合计划相关的处罚。

（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

2019年01月31日

