

海通新兴成长集合资产管理计划  
(2018 年度)  
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 01 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 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已经审计。

### 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

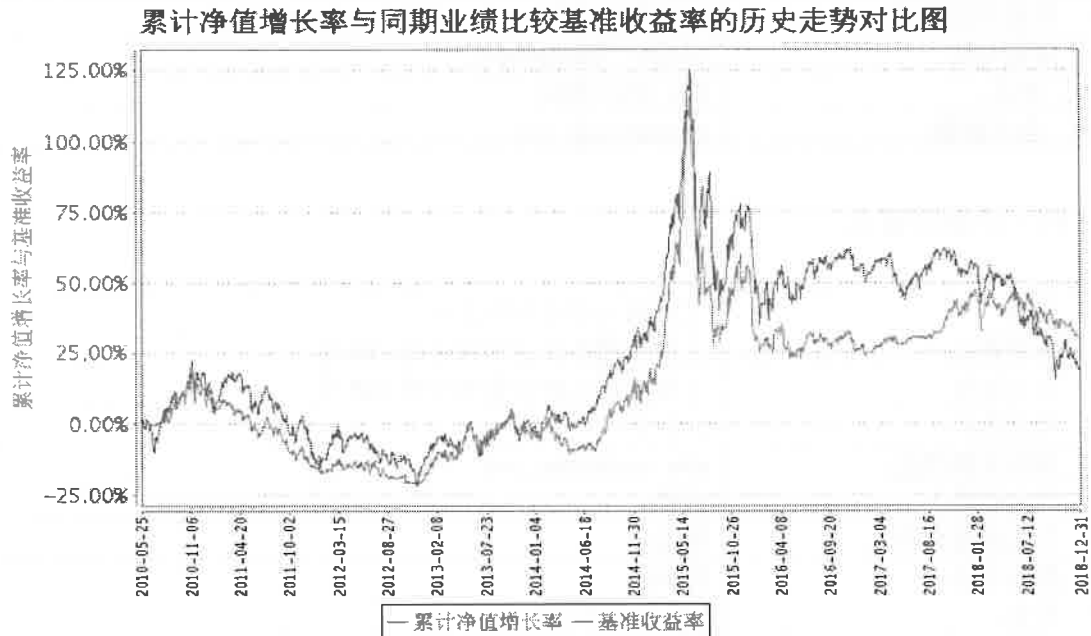
### (一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2018 年 01 月 01 日 - 2018 年 12 月 31 日
1.	本期利润	-5,573,269.28

2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	991,954.87
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



## (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

2018年是值得载入史册的一年，一场涉及千亿美元的中美贸易冲突经历了酝酿、升级、冲突、谈判最终趋于缓和，但世界两大强国彻底从战略伙伴关系走向战略竞争关系。纵观全球经济，加息减税强美元背景下，美国 PMI 全年维持高位，一枝独秀；新兴国家中越南、印度受益于全球贸易加工产业转移，景气期相对较高；而欧洲、日本制造业 PMI 则一路下行，还发生了土耳其货币危机、法国黄背心运动等扰动因素，全球经济整体增速放缓。

国内经济方面，一方面面临着严峻的外部环境挑战，另一方面经历着金融去杠杆、国内经济转型带来的阵痛，经济下行压力加大。2018年固定资产投资增速下滑至 5.9%，社零增速 9%，汽车销售大幅下滑，均创下多年新低。在贸易战、去杠杆的双重冲击之下，叠加对中国经济长期增长的担忧，市场信心严重受挫，A 股市场呈现普跌行情。

指数表现上，上证综指年初站上 3587.03 的短期高点后，白马抱团瓦解，开年占优的上证 50、沪深 300 在 3 月份之后明显调整。二季度之后，去杠杆导致流动性收紧，中美贸易摩擦加剧，A 股风险偏好进一步下行，市场出现了大幅的调整。全年来看，上证综指下跌 24.59%，沪深 300 下跌 25.31%，上证 50 下跌 19.83%，中证 500 下跌 33.32%，中小板指数下跌 37.75%，创业板指下跌 28.65%，万得全 A 下跌 28.25%。

从行业表现看，2018 年各行业均录得负收益，一半行业 PE 达到历史最低。全年跌幅前 5 的行业分别是：综合（-42.4%）、电子器件（-41.3%）、有色金属（-40.9%）、传媒（-38.6%）、机械（-38.4%），跌幅后 5 的行业分别是：餐饮旅游（-8.7%）、银行（-10.9%）、石油石化（-18.8%）、食品饮料（-20.4%）、农林牧渔（-20.4%）。行业普跌但分化仍在，具备确定性成长的公司更受青睐。

本集合计划因仓位配置在必须消费品、医药生物等确定性、成长性较好的弱周期品种，且做了一定程度的主动择时，在 2018 年惨烈市场环境里，跌幅相对较少。2018 年国庆之后，政府向民营经济喊话、纾解股权质押危机、贸易谈判出现缓和迹象等对冲政策启动，政策底逐渐显现，市场情绪开始稳定，虽然我们判断实体经济仍处在 L 型底部的下行趋势中，但部分个股已处于绝对低估状态，部分行业虽尚未看到基本面向好趋势，但更坏的可能性已不大，对部分优质、低估公司开始左侧布局，不会输钱只可能输时间。因此，2018 年国庆之后，本集合计划开始逐步增加仓位。

进入 2019 年，随着美国加息转向鸽派、中美贸易关系缓和、国内去杠杆告一段落，叠加央行保持流动性宽松、基建投资托底经济、社融增量超预期，减费降税政策不断、科创板加速落地等政策利好，A 股市场迎来风险偏好抬升和估值修复的普涨行情。目前 A 股估值处于合理偏低位置，在估值修复基本完成后，坚守安全边际，坚持站在暂时遇到困难的好公司一边，做多中国，长期优秀回报可期。

一轮又一轮的市场周期演变给了本投资团队很大的教训、经验与启发，市场的钟摆常态性的摆过头，作为合格的机构投资者，应该做到坚守安全边际、追随价值而非追随趋势，因而理性、定力是必须的。更大的考验是能否感受市场情绪的极点，在“极度悲观点”区间可以跳脱并以长远眼光做到对价值的坚持、主动承担，这是艰难的 2018 年给予我们的经验。

## 四、集合计划财务报表

#### 4.1 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	0.00	0.00	应付赎回费	-	1,004.35
基金投资	0.00	0.77	应付管理人报酬	71,946.88	69,854.17
权证投资	0.00	0.00	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	0.00	0.00	应付利润	-	-
应收申购款	0.00	0.00	其他负债	12,000.00	12,000.00
其他资产	0.00	0.00	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

## 4.2 利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	-4,463,219.83	8,480,911.68
1、利息收入	1,164,621.77	1,131,276.56
其中：存款利息收入	50,935.12	71,393.04
债券利息收入	2,937.09	19,229.79
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,110,835.99	1,040,653.73
其他利息收入	-86.43	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	937,382.55	-13,632.70
其中：股票投资收益	385,881.50	-837,844.71
债券投资收益	164.23	-198,736.03
基金投资收益	78,488.87	897,105.51
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	428,043.80	95,880.00
基金红利收入	44,804.15	29,962.53
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-6,565,224.15	7,341,041.17
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	22,226.65
二、费用	1,110,049.45	1,143,321.82
1、管理人报酬	838,721.44	761,343.58
2、托管费	160,754.90	145,924.14
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	98,228.55	222,179.10
5、利息支出	-	-

其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	12,344.56	13,875.00
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	-5,573,269.28	7,337,589.86
四、净利润（净亏损以“-”填列）	-5,573,269.28	7,337,589.86

### 4.3 集合计划所有者权益（净值）变动表

项 目	本 年 金 额			上 年 金 额		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	50,213,892.97	18,862,321.72	69,076,214.69	51,514,140.82	11,674,341.06	63,188,481.88
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-5,573,269.28	-5,573,269.28	-	7,337,589.86	7,337,589.86
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	4,751,616.97	1,651,425.13	6,403,042.10	-1,300,247.85	-149,609.20	-1,449,857.05
其中：1. 基金申购款	11,191,050.97	3,942,949.03	15,134,000.00	2,596,332.24	907,867.76	3,504,200.00
2. 基金赎回款	-6,439,434.00	-2,291,523.90	-8,730,957.90	-3,896,580.09	-1,057,476.96	-4,954,057.05
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	54,965,509.94	14,940,477.57	69,905,987.51	50,213,892.97	18,862,321.72	69,076,214.69



## 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

## 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）
50,213,892.97	11,191,050.97	6,439,434.00	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](http://www.htsamc.com)

热线电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2019年04月30日

