

海通海汇系列-星石 1 号集合资产管理计划

(2017 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：中国民生银行股份有限公司

报告期间：2017 年 10 月 01 日 - 2017 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中国民生银行股份有限公司于 2018 年 1 月 12 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：	海通海汇系列-星石 1 号集合资产管理计划
2、计划简称：	星石 1 号
3、计划合同生效日：	2013 年 05 月 29 日
4、成立规模：	147,480,569.14
5、报告期末计划份额总额：	1,727,296,048.39

(二) 计划产品说明

1、投资目标：	基于基本面分析和价值投资，通过深度挖掘具备核心竞争优势、景气度处于上升周期、价值被低估的上市公司，分享中国经济快速增长的成功。以绝对收益为目标，在控制风险的前提下实现管理资产的长期稳健增值。
2、投资策略：	(1) 采用宏观驱动的价值投资方法，通过建立收益风险配比决策模型，对国民经济全部大类行业的行业景气度趋势，以及各行业股票估值水平进行研究分析，动态得出股票市场阶段性的收益与风险的对比关系，并由此作出该阶段的总体投资策略，并在此基础上作出资产配置决策。 (2) 根据对国民经济全部大类行业的行业景气度趋势的研究分析，通过对各行业之间竞争结构、景气度状况与趋势的比较分析，作出行业配置的投资决策。 (3) 在筛选出的景气度趋势向好、估值水平合理的大类行业中，通过对在企业层面竞争优势的分析、在行业层面景气度趋势的分析、在市场层面股票估值的定量分析，通过定性分析与定量分析相结合的股票评级系统，精选出景气度处于上升周期、具有核心竞争力、股票估值合理的上市公司，构成投资组合进行价值投资。
3、业绩比较基准：	无

4、风险收益特征:	本计划属于非限定性集合资产管理计划, 计划整体为高风险品种
-----------	-------------------------------

(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:	中国民生银行股份有限公司
2、注册地址:	北京市西城区复兴门内大街 2 号
3、办公地址:	北京市西城区复兴门内大街 2 号
4、邮政编码:	100031
5、国际互联网址:	www.cmbc.com.cn
6、法定代表人:	洪崎
7、信息披露负责人:	赵天杰
8、联系电话:	95568
9、传真:	010-66578700
10、电子邮箱:	zhaotianjie@cmbc.com.cn

(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

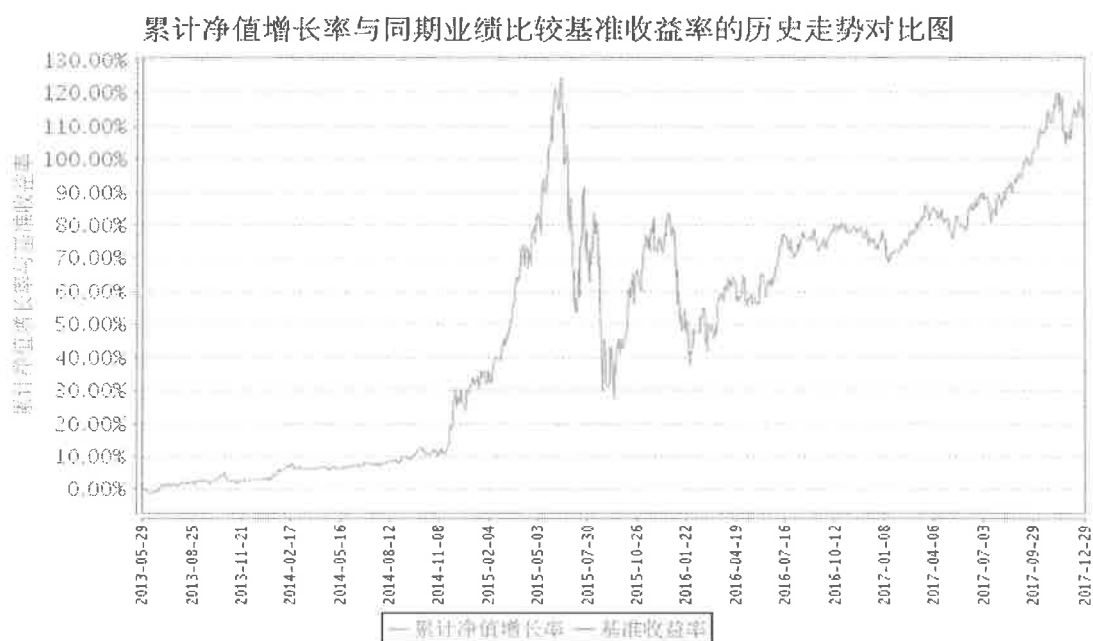
(一) 主要财务指标

(单位: 人民币元)

	主要财务指标	2017 年 10 月 01 日 - 2017 年 12 月 31 日
1.	本期利润	278,296,329.22

2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	336,076,542.06
3.	期末集合计划资产净值	3,735,857,260.10
4.	期末单位集合计划资产净值	2.1628

(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



注：本集合资产管理计划无业绩比较基准。

(三) 本计划合同生效以来每年的计划收益分配情况

本集合资产管理计划自合同生效以来未进行收益分配。

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

赵翀先生，上海财经大学金融学硕士，拥有 16 年金融工作经验。现兼任上海海通证券资产管理有限公司投资经理，组建私募基金研究小组，并管理主投私募基金的 FOF 型资管计划。

(二) 投资经理工作报告

市场回顾：市场先扬后抑，产品逆势上涨

四季度市场呈现先扬后抑的走势，国庆节开始之后，在央行定向降准，外围股市大涨以及三季报业绩靓丽的背景下，上证综指站上 3400 点。但从 11 月中旬开始，在资管新规出台、年末流动性紧张、监管提示蓝筹泡沫等因素的影响下，市场迎来了久违的调整，前期涨幅较大的蓝筹股回调幅度也较大，大盘在 3250-3300 点之间反复磨底。四季度申万 28 个一级行业中仅有 8 个出现了上涨，分别为食品饮料(16.91%)、家用电器(12.02%)、医药生物(3.55%)、

银行(1.91%)、非银金融(0.99%)、农林牧渔(0.63%)、房地产(0.43%)、交通运输(0.17%)。

产品自11月中下旬市场调整以来,逐步获利了结了少部分食品饮料和纺织服装,并加仓了医药生物等性价比更高的标的。

市场展望:中国经济进入高质量新增长时代

中国经济进入高质量增长阶段,各行各业龙头将继续享受行业竞争格局改善的红利,“以龙为首”行情延续。新一届政府更加追求经济发展质量,淡化经济总量目标,意味着未来优质、创新型企业将获得更多的政策支持和市场空间。在质量、效益优先的指导思想下,我们判断国内各行各业的竞争格局将持续优化,龙头的市场地位和国际竞争力不断增强,盈利能力将持续回升。基于上述判断,继续看好2018年在盈利驱动下的股市慢牛行情,伴随着估值体系的改变和投资者结构的优化,市场风格有望从价值股扩散到价值成长股。

投资策略:深挖价值成长股

总体来说我们看好各行各业优质企业未来的发展。但我们认为2018年大消费仍是投资主线。在消费类别下,我们将持续挖掘更具性价比的投资标的,如受益于医改加速深化的医药生物行业、受益于新零售业态崛起的商贸零售和继续受益于供需关系改善的白酒行业。

此外,我们也看好代表经济新动能的行业龙头。在制造业升级的大背景下,我们看好内生增长能力强的科技龙头企业,主要分布在电子、传媒等行业。从业绩与估值的匹配度上看,经过过去两年的调整,科技股整体PEG已经处于历史较低水平,越来越多的标的已经具备投资性价比,但是我们也时刻关注防范解禁高峰、商誉减值等风险因素。

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	259,810,460.31	553,500,564.82	短期借款	-	-
结算备付金	4,163,847.93	4,744,638.65	交易性金融负债	-	-
存出保证金	858,286.14	1,279,644.34	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	3,494,476,689.83	4,112,666,999.97	卖出回购金融资产款	-	-
其中:股票投资	3,494,476,689.83	4,112,666,999.97	应付证券清算款	3,750,894.37	6,566,834.46
债券投资	-	-	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-

基金投资	-	-	应付管理人报酬	23,593,238.04	23,158,768.75
权证投资	-	-	应付托管费	1,527,058.48	1,877,737.97
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	-	-	应付交易费用	3,351,210.27	2,884,569.93
应收证券清算款	8,729,133.02	-	应付税费	-	-
应收利息	61,244.03	127,027.55	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	20,000.00	20,000.00
其他资产	-	-	负债合计	32,242,401.16	34,507,911.11
	-	-	实收基金	1,727,296,048.39	2,662,496,083.18
	-	-	未分配利润	2,008,561,211.71	1,975,314,881.04
	-	-	所有者权益合计	3,735,857,260.10	4,637,810,964.22
资产总计：	3,768,099,661.26	4,672,318,875.33	负债与持有人权益总计：	3,768,099,661.26	4,672,318,875.33

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	309,286,742.91	1,042,643,121.33
1、利息收入	446,835.22	2,914,941.36
其中：存款利息收入	446,835.22	2,914,941.36
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	366,620,120.53	577,997,912.38
其中：股票投资收益	366,505,130.53	541,330,982.76
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	114,990.00	36,666,929.62

基金红利收入	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-57,780,212.84	461,730,267.59
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	30,990,413.69	108,889,504.84
1、管理人报酬	23,593,238.04	84,934,551.00
2、托管费	1,527,058.48	6,500,678.37
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	5,864,833.42	17,433,272.06
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	5,283.75	21,003.41
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	278,296,329.22	933,753,616.49
四、净利润（净亏损以“-”填列）	278,296,329.22	933,753,616.49

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	3,494,476,689.83	92.74
基金	-	-
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	-	-
银行存款和结算备付金合计	263,974,308.24	7.01
应收证券清算款	8,729,133.02	0.23
其他资产	919,530.17	0.02
总计	3,768,099,661.26	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。

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）
2,068,261,367.14	63,426,445.94	404,391,764.69	1,727,296,048.39

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、《海通海汇系列-星石1号集合资产管理计划合同》
- 2、《海通海汇系列-星石1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通海汇系列-星石1号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

2018年01月22日

