

# 海通海汇系列-星石 1 号集合资产管理 计划 2019 年年度报告



资产管理计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司

资产管理计划托管人：中国民生银行股份有限公司

报告期间：2019 年 01 月 01 日-2019 年 12 月 31 日

报告送出日期：2020 年 04 月 30 日

## 一、基本信息

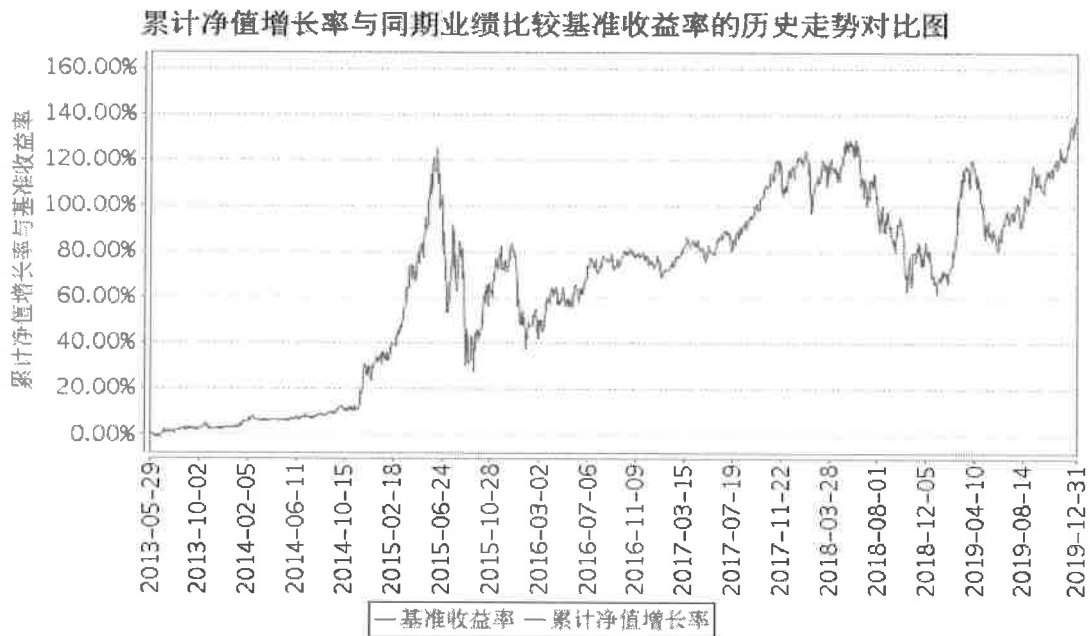
投资组合名称:	海通海汇系列-星石1号集合资产管理计划
合同生效时间:	2013-05-29
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国民生银行股份有限公司

## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	2,166,718,661.40
本期利润(元)	885,173,447.91
份额净值(元)	2.3781
份额累计净值(元)	2.3781

### (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、资产管理计划投资组合报告

### (一) 资产负债表

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人	期末余额	年初余额
----	------	------	--------	------	------

			权益		
银行存款	141,356,905.55	196,493,837.83	短期借款	-	-
结算备付金	4,103,937.01	2,162,517.54	交易性金融负债	-	-
存出保证金	803,214.59	667,803.80	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	2,056,393,570.87	2,137,165,834.48	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	2,056,393,570.87	2,137,165,834.48	应付证券清算款	-	-
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	22,668,047.97	11,599,221.89
权证投资	-	-	应付托管费	842,845.43	940,477.46
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	2,673,208.42	1,349,819.27
应收证券清算款	1,685,915.07	2,243,354.24	应付税费	11,455,053.11	-
应收利息	34,273.24	42,887.01	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	37,659,154.93	13,909,518.62
-	-	-	实收基金	911,108,032.76	1,401,531,314.71

-	-	-	未分配利润	1,255,610,628.64	923,335,401.57
-	-	-	所有者权益合计	2,166,718,661.40	2,324,866,716.28
资产总计:	2,204,377,816.33	2,338,776,234.90	负债与持有人权益总计:	2,204,377,816.33	2,338,776,234.90

(二) 利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	962,433,529.00	-610,686,182.63
1、利息收入	1,511,311.45	1,724,884.94
其中：存款利息收入	1,511,311.45	1,724,884.94
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）	393,093,651.08	326,510,591.50
其中：股票投资收益	376,460,413.45	301,857,540.65
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	16,633,237.63	24,653,050.85
基金红利收入	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	567,828,566.47	-938,921,659.07
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-

二、费用	77,260,081.09	99,757,356.45
1、管理人报酬	56,179,085.32	79,348,108.43
2、托管费	3,559,956.64	4,477,919.65
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	16,558,655.19	15,909,889.53
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、税金及附加	940,966.31	-
7、其他费用	21,417.63	21,438.84
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	885,173,447.91	-710,443,539.08
四、净利润（净亏损以“-”填列）	885,173,447.91	-710,443,539.08

(三)所有者权益表

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）	1,401,531,314.71	923,335,401.57	2,324,866,716.28	1,727,296,048.39	2,008,561,211.71	3,735,857,260.10
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净	-	885,173,447.91	885,173,447.91	-	-710,443,539.08	-710,443,539.08

利润)						
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)	-490,423,281.95	-552,898,220.84	-1,043,321,502.79	-325,764,733.68	-374,782,271.06	-700,547,004.74
其中:						
1. 基金申购款	33,005,812.80	32,645,896.06	65,651,708.86	102,105,874.38	106,394,740.62	208,500,615.00
2. 基金赎回款	-523,429,094.75	-585,544,116.90	-1,108,973,211.65	-427,870,608.06	-481,177,011.68	-909,047,619.74
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）	911,108,032.76	1,255,610,628.64	2,166,718,661.40	1,401,531,314.71	923,335,401.57	2,324,866,716.28
-----------------	----------------	------------------	------------------	------------------	----------------	------------------

## 四、资产管理计划投资组合报告

### (一) 委托资产配置情况

序号	资产类别	市值（元）	占总资产的比例（%）
1	权益投资	2,056,393,570.87	93.29
	其中：股票	2,056,393,570.87	93.29
2	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
6	银行存款及结算备付金合计	145,460,842.56	6.60
7	其他资产	2,523,402.90	0.11
8	资产合计	2,204,377,816.33	100.00

## 五、管理人履职报告

### (一) 投资经理情况

投资经理姓名	学历	证券从业年限	主要工作经历
赵翀	硕士	19	赵翀先生，上海财经大学金融学硕士，拥有 19 年金融工作经验。现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理，管理并主投私募 FOF 型资管计划。

### (二) 投资策略回顾与展望

2019 年市场回顾：市场触底反弹，非周期成长股表现优异

2019 年，在国内政策利好不断和外部贸易摩擦缓解的环境下，市场触底反弹，沪深 300 全年增长 36.07%，而代表科技类别走势的创业板指增长 43.79%。分行业来看，电子(+73.77%)、

食品饮料(+72.87%)、家用电器(+56.99%)领涨,公用事业(+5.12%)、钢铁(-2.09%)、建筑装饰(-2.12%)等周期类行业则表现相对落后。

2019年以来海通星石产品保持高仓位运作,并通过价值选股、行业优化与类别优化应对市场变化,取得了40%以上的收益。持仓结构上,2019年我们重仓投资5G产业链、新能源汽车产业链、医药等板块,组合中科技+医药占股票仓位的比例基本保持在60%左右,为组合贡献了30个百分点以上的收益。

2019年四季度我们逐步加仓了科技类别中的传媒、通信、计算机等行业,同时我们判断经过前期较高涨幅的医药行业进入短期整固,适当获利了结了估值较高的医药,但我们仍然看好医药行业的长期趋势,等待估值消化回到合理区间仍有较大的机会。

#### 2020年市场展望:A股韧性强于外盘

近期,海外市场的巨幅波动,短期来看A股也受到了一定的波及。这种波及,不仅表现在市场行情方面,也表现在外资的动向方面。

从中长期来看,A股的韧性大概率会强于外盘。因为从目前的情况来看,国内各个方面的优势都是非常明显的:

首先,A股的下跌更多是受外围市场的感染,国内疫情防控和基本面都已经有了明显好转。从历史的经验来看,这种受外部冲击的下跌,跌幅往往相对较小;而且,国内疫情已经得到初步遏制,经济基本面已经处于好转的过程当中了,只要海外疫情拐点出现,像A股这种“跟跌”的,也有望率先反弹。

其次,从估值角度而言,美股和A股处于不同的周期当中,目前A股的估值仍然处在底部,继续下跌的空间其实是比较有限的。特别是经过最近几天的调整,上证指数的整体估值水平已经回落至12.6倍,已经到了历史13.9%分位数的水平;其他的指数,比如万得全A,情况也差不多。所以,其实A股继续向下下跌的空间是比较有限的。

最后,进一步宽松的政策仍然可期。

### (三)公平交易专项说明

报告期内,本资产管理人严格执行公平交易制度,确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。



#### (四) 报告期内资管计划投资收益分配情况

本集合资产管理计划报告期内未进行收益分配。

### 六、托管人履职报告

详见托管报告。

### 七、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

#### (一) 管理费

计提基准	按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 1.85%
计提方式	管理费每日计提
支付方式	按季支付

#### (二) 托管费

计提基准	按前一日集合计划资产净值的 0.15% 年费率计提
计提方式	每日计提，逐日累计
支付方式	按季支付

#### (三) 业绩报酬

计提基准	以往开放日提取业绩报酬前单位净值的最高值与【1.06】元之间的最大值
计提方式	若开放日\计划终止日提取业绩报酬前的单位净值高于业绩报酬计提基准净值，在该开放日\计划终止日以二者差额的 20% 计算提取业绩报酬
支付方式	在开放日和计划终止日，业绩报酬从集合计划资产中一次性扣除

### 八、重要事项提示及其他需要说明的情况

无

## 九、声明

郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表、附件真实、准确、完整。

上海海通证券资产管理有限公司

2020年04月30日

