



海通海汇系列-星石1号集合资产管理
计划
2020年2季度报告

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：2020年04月01日-2020年06月30日

报告送出日期：2020年07月31日

一、基本信息

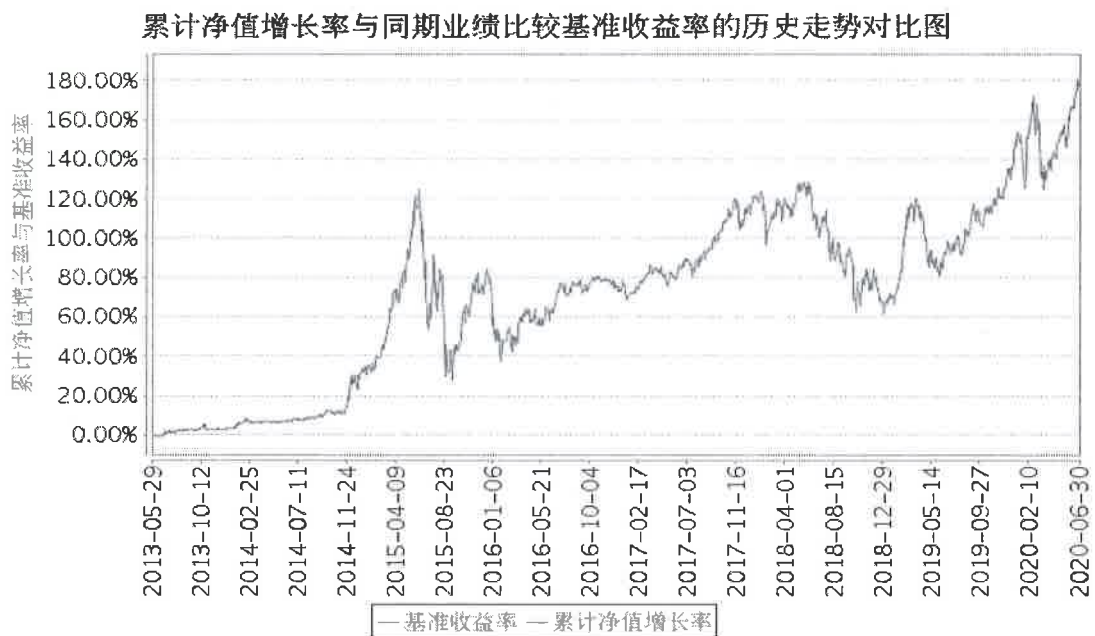
投资组合名称:	海通海汇系列-星石1号集合资产管理计划
合同生效时间:	2013-05-29
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国民生银行股份有限公司

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)	1,949,874,614.95
本期利润(元)	391,608,734.61
份额净值(元)	2.8167
份额累计净值(元)	2.8167

(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) 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	1,833,827,725.82	92.53
	其中：股票	1,833,827,725.82	92.53

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	147,264,905.98	7.43
7	其他资产	818,364.68	0.04
8	资产合计	1,981,910,996.48	100.00

四、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

市场回顾：

二季度，海外无限量宽松带动股市止跌回升，国内外经济持续修复，叠加创业板注册制落地和科创板T+0等资本市场改革预期，市场风险偏好提振，出现反弹，沪深300上涨12.96%，创业板指上涨30.25%。分行业来看，休闲服务(+62.74%)、电子(+30.73%)、医药生物(+29.42%)、食品饮料(+28.70%)、传媒(+25.97%)涨幅靠前；采掘、纺织服装、建筑装饰分别下跌1.69%、2.41%、4.05%。

从归因分析的结果来看，科技类股票贡献了五成多的收益，周期和消费合计贡献了近五成。持仓结构方面，由于我们认为在海内外经济复苏、全球流动性保持宽松的环境下，科技、消费、周期都有较好的成长股投资机会，因此我们将继续均衡配置科技、消费、周期。

市场展望：

站在目前的时点来看，随着疫情和资本市场流动性危机逐步得到控制，全球流动性最宽松的阶段已经过去，但从主要央行的表态来看，预计下半年流动性仍将维持宽松水平。

整体来看 2 季度供给端已经基本恢复，预计 3 季度开始内需、外需将呈现双重修复。在全球流动性环境维持宽松、政策刺激加快显效的环境下，企业盈利有望逐步改善，并拉动企业自发扩张资本开支，最终走向宽信用。

预计海外经济下半年修复至准常态。因此整体来看，随着 2 季度以来疫情缓解和各国复工，预计海外经济也会渐进式复苏。

站在更长远的视角来看，虽然宏观环境复杂多变，但两个大的趋势不会改变，一是实体经济领域大部分行业都在经历供给出清，市场资源会持续向头部企业集中；二是中美博弈长期化的背景下，中国以新型举国体制支持科技创新，国内企业产业升级有望提速。

(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。

五、托管人履职报告

详见托管报告。

六、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

七、涉及投资者权益的重大事项及其他需要说明的情况

(一) 投资经理变更

无

(二) 公司关联人员持有本资产管理计划的情况

无

(三) 重大关联交易情况

无

(四) 其他需要说明的情况

无

八、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07月31日

