

# 海通海汇系列-星石 1 号集合资产管理 计划 2020 年 3 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 07 月 01 日-2020 年 09 月 30 日

报告送出日期：2020 年 10 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

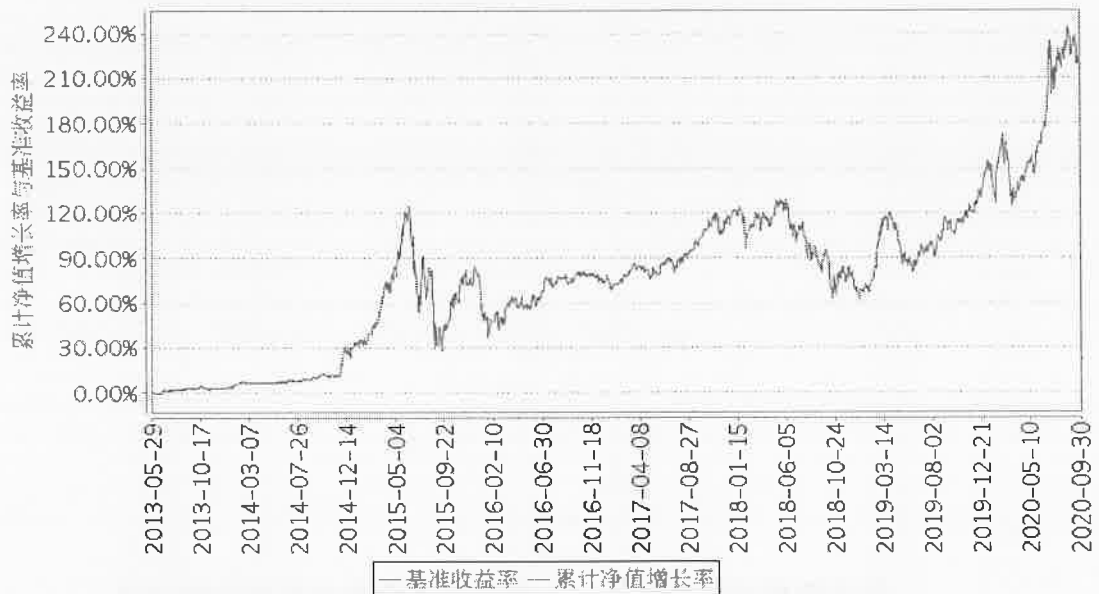
## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	1,910,704,994.51
本期利润(元)	259,748,399.18
份额净值(元)	3.1948
份额累计净值(元)	3.1948

### (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



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	1,780,759,776.87	92.05

	其中：股票	1,780,759,776.87	92.05
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	152,748,693.70	7.90
7	其他资产	1,099,255.03	0.06
8	资产合计	1,934,607,725.60	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。

## (二)委托资产投资前十名股票（按市值）明细

序号	股票代码	股票名称	持仓数量(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	601899	紫金矿业	28,332,407.00	174,244,303.05	9.12
2	601168	西部矿业	18,348,166.00	156,693,337.64	8.20
3	002027	分众传媒	15,541,740.00	125,421,841.80	6.56
4	601021	春秋航空	2,527,585.00	113,741,325.00	5.95
5	002747	埃斯顿	5,169,332.00	101,318,907.20	5.30
6	601919	中远海控	13,783,800.00	78,981,174.00	4.13
7	002867	周大生	3,040,887.00	75,839,721.78	3.97
8	002352	顺丰控股	865,666.00	70,292,079.20	3.68
9	300747	锐科激光	1,044,232.00	64,940,788.08	3.40
10	002353	杰瑞股份	1,825,645.00	54,367,708.10	2.85

## (三)委托资产投资前五名债券（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有债券。

## (四)委托资产投资前五名基金（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有基金。

## 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

三季度市场在 7 月上半月大涨之后维持震荡，在震荡行情中，市场呈现出较为明显的风格切换，随着流动性环境逐步中性化，上半年涨幅较大的逆周期成长股有所回调，而在经济数据逐步验证复苏逻辑的情况下，与经济景气度相关性更高的顺周期类别更加受益，市场由估值驱动转向盈利驱动。当季沪深 300 上涨 10.17%，上证综指上涨 7.82%，创业板指上涨 5.60%。

### 市场展望

国内经济仍在持续复苏，政策跨周期调控有所强化。8 月份经济景气度继续回升：工业增加值增速明显上升至 5.6%；投资端制造业投资当月同比跳升至 5% 左右；同时消费端当月同比增速首次转正。9 月制造业 PMI 进一步上 0.5pct 至 51.5。9 月底央行三季度例会对经济的描述更为乐观，并在政策表述上重申“完善跨周期设计和调节”。从最新表态来看，也继续强调“精准导向”、“保持流动性合理充裕”、提高政策的“直达性”，整体上看宏观环境仍将有利于经济持续复苏。

海外经济近期面临一定不确定性，但是目前来看扰动不强，静待美国第二轮财政刺激落地。3 季度以来欧洲疫情再度爆发，预计疫情的二次爆发对经济的冲击远远小于第一次疫情爆发。此外 10 月是美国大选关键期，此前两党争论不休的第二轮财政刺激计划预计将在未来 2 个月有明确结论。

价格上行动力依旧很强，企业盈利有望加速回升。随着内需不断复苏、出口持续超预期，国内工业企业利润也在加速回升，7、8 月份当月同比甚至达到 19% 以上的高水平。往后看，企业盈利回升趋势有望延续。目前去库存周期已经接近尾声，一部分中下游厂商已经率先启动补库存，同时我们也观察到原材料价格有所上涨。如果需求再进一步向上，尤其是疫苗上市后生产生活正常化、带动需求更加猛烈释放，补库存将更加强化价格上行的动力，而顺周期行业的公司将更加受益于经济复苏。

### (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

注：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10月30日

