

华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理
计划
2017 年报告



管理人：华菁证券有限公司

托管人：招商银行股份有限公司上海分行

送出日期：2018 年 3 月 30 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招商银行股份有限公司上海分行于2018年3月30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。

本报告期间：2017年01月01日至2017年12月31日

目录

一、集合资产管理计划概况	3
二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....	5
三、管理人报告	6
四、投资组合报告	8
五、集合计划份额变动	9
六、重要事项提示	9
七、备查文件目录	10

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

名称：华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2017年5月26日

报告期末份额总额：48,147,853.28

投资目标：本集合计划依托投资经理过往的管理经验和综合性投资优势，通过宏观研究、大类资产配置优选行业及投资品种，追求集合计划资产增值。

投资理念：在法律法规和监管规定允许的范围内，通过优选个股，调整行业配置，追求集合计划资产增值。

投资基准：年化0%

管理人：华菁证券有限公司

托管人：招商银行股份有限公司上海分行

注册登记机构：华菁证券有限公司

2、管理人

名称：华菁证券有限公司

注册地址：上海市虹口区吴淞路575号虹口SOHO25层

办公地址：上海市虹口区吴淞路575号虹口SOHO25层

法定代表人：刘威

联系地址：上海市虹口区吴淞路575号虹口SOHO25层

联系电话：021-60156666

传真：021-60156680

网址: www.huajingsec.com

3、托管人

名称: 招商银行股份有限公司上海分行
注册地址: 中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1088号招商银行上海大厦北塔楼一至四层、南塔楼十至十三层、二十五至二十六层
办公地址: 上海市浦东新区陆家嘴环路1088号13楼
法定代表人: 李德林
联系地址: 上海市浦东新区陆家嘴环路1088号13楼
联系电话: 021-58795555
传真: 021-58795082
网址: www.cmbchina.com

4、注册登记机构

名称: 华菁证券有限公司
办公地址: 上海市虹口区吴淞路575号虹口SOHO25层
网址: www.huajingsec.com

5、会计师事务所和经办注册会计师

名称: 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
地址: 中国上海延安东路222号外滩中心30楼
首席合伙人: 曾顺福
项目合伙人: 陶坚
联系电话: 021-61418888
传真: 021-63350177

二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	4,136,836.06
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,069,091.66
期末资产净值	52,917,586.06
期末每份额净值	1.0991
期末每份额累计净值	1.0991

2、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① -②
过去三个月	4.83%	0	4.83%
过去六个月	9.38%	0	9.38%
过去一年	9.91%	0	9.91%
合同生效日至今	9.91%	0	9.91%

3、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图



4、集合计划收益分配情况

无

三、管理人报告

1、投资结果

截至2017年12月31日,本集合计划单位净值1.0991元,累计单位净值1.0991元,本期集合计划收益率增长9.91%。

2、投资主办人简介

王锦海,男,清华大学工商管理硕士,20年证券从业经验。现任华菁证券副总经理、分管资产管理业务;曾任中信证券资产管理部董事总经理,银河证券资产管理部高级投资经理。

刘歆钰,男,英国伯明翰大学硕士,10年证券从业经验。现任华菁证券资产管理事业部执行董事、投资总监;曾任中信证券资产管理部企业年金投资总监,拥有十余年大型企业年金管理经验,过往管理资产规模近500亿元,客户包括工行、农行、中行、建行、中国石油、中国电信、中国华能、一汽集团等;历年年金管理人排名居前。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

回顾2017年,行情分化成为A股市场的最大特点,令人印象深刻。纵观整个市场,上证综指报3307.17点,下半年涨幅3.59%;深证成指报11040.45点,下半年涨幅4.85%。与上证综指和深证成指的红火“成绩单”相比,创业板指数下半年跌幅达到3.60%,报1752.65点,呈现出截然不同的走势。具体来看,在白马股行情的强力带动下,上证50指数下半年涨幅12.18%,全年涨幅更是达到了25.08%,沪深300指数下半年涨幅9.93%,全年涨幅达到21.77%。在这样的二八行情下,尽管指数上涨,但全市场3400多只股票仅有1000余只在今年获得了正收益。

分行业板块来看,年初至今涨幅靠前的食品饮料和家用电器在11月出现回调后本月继续上涨,11月涨幅较大的钢铁板块本月跌幅超过6%,银行及地产板块本月跌幅也较大。今年整体来看,涨幅最大的板块为食品饮料、家电、煤炭和非银,涨幅分别为54.6%、44.9%、19.3%和18.9%;跌幅最大的板块为纺织服装、

传媒、计算机和军工，跌幅分别为 23.0%、21.6%、18.8%和 17.4%。

本月产品净值上涨 2.56%，持仓的泛消费股经过前期的回调后重回升势。全年来看，自成立以来产品净值累计涨幅为 9.91%。回顾 2017 年操作，产品抓住了市场热点，在家电、食品饮料、医药等板块获取了较好的收益。

本集合计划投资股指期货的主要目的是利用套期保值回避市场风险。故股指期货空头的合约价值主要与股票组合的多头价值相对应。管理人将根据不同的市场行情动态管理股指期货合约数量，以获取相应股票组合的超额收益。另外，管理人在控制风险的前提下也会进行少量的投机交易，以更好地提高产品收益。

2) 市场展望和投资策略

上月指数完成 3300 点筑底，开始底部强势反弹。上月初市场延续前月回调趋势，指数迅速跌破 3300 点，之后在 3300 点附近反复震荡，最终于月末完成筑底，并开始底部强势反弹。往前看，市场完成筑底，打开上涨空间。短期来看，指数经过近一个月的底部盘整，月末在石油石化、房地产板块带动下放量上涨。风格方面，地产板块前期估值较低，近期出现估值修复行情，关注参与机会；消费板块基本面确定性较高，龙头股具有长期布局价值；原油价格上涨，黑色系商品现货价格处于高位，石油石化、钢铁、煤炭等周期板块或迎来阶段性行情，但周期板块波动较大，需密切关注；金融板块估值持续较低，并且前期涨幅较小，之后可能有估值提升空间。

目前账户持仓仍然是主要围绕食品饮料、家电、5G、新能源等中长期看好的方向进行布局，在金融、地产等低估值板块进行配置，投资主线清晰。结合当前经济基本面以及政策情况，我们会在市场波动过程中对仓位进行适当调整，但配置方向不变，整体上看我们对目前持仓组合仍然较为看好。

4、风险控制报告

华菁证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其

投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

四、投资组合报告

1、报告期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股 票	37,365,606.18	70.33%
债 券	-	-
基 金	-	-
银行存款及清算备付金合计	2,505,485.48	4.72%
其他资产	13,255,157.21	24.95%
合 计	53,126,248.87	100.00%

2、报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
国 债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	-	-
中期票据	-	-
合 计	-	-

3、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

4、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	000651	格力电器	100,000	4,370,000.00	8.26%
2	000725	京东方 A	700,000	4,053,000.00	7.66%
3	600487	亨通光电	100,000	4,042,000.00	7.64%
4	600196	复星医药	70,677	3,145,126.50	5.94%
5	600104	上汽集团	80,000	2,563,200.00	4.84%
6	601318	中国平安	35,700	2,498,286.00	4.72%
7	600036	招商银行	80,000	2,321,600.00	4.39%
8	000333	美的集团	40,000	2,217,200.00	4.19%

9	002050	三花智控	100,000	1,834,000.00	3.47%
10	002241	歌尔股份	90,000	1,561,500.00	2.95%

5、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细
本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

6、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细
本集合计划报告期末未持有基金

7、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细
本集合计划报告期末未持有权证。

8、报告期末股指期货、国债期货交易情况说明
本集合计划报告期末未持有股指期货、国债期货。

股指期货、国债期货投资本期收益（元）	537,360.00
股指期货、国债期货投资本期公允价值变动（元）	-

9、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	36,580,750.00
报告期间总参与份额	11,567,103.28
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	48,147,853.28

六、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任何处罚。

二、本集合计划相关事项

1、华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划销售公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1494581371736-huajinghainabaichuangupiaoduocelüe1haojihezichanguanlijihuaxiaoshougonggao.pdf>

2、华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划成立公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1495765673908-huajinghainabaichuangupiaoduocelüe1haojihezichanguanlijihuachengligonggao.pdf>

3、关于华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划增加临时开放日的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1498472015793-gyhjhnbcgpdcl1hjhzcgljhzijskfrdgg0627.pdf>

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1507879258149-gyhjhnbcgpdcl1hjhzcgljhzijskfrdgg1016.pdf>

4、关于华菁证券有限公司旗下资管产品涉及增值税事项的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1514532194824-gyhjzqyxgsqxzgcpsjzssxdgg.pdf>

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立华菁证券海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划的文件
- 2、《华菁证券海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华菁证券海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华菁证券海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划托管协议》

5、管理人业务资格批件、营业执照

6、华菁证券海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划《验资报告》

7、华菁证券海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划审计报告

8、报告期内披露的各项公告

查阅网址：<http://am.huajingsec.com/>

热线电话：021-60156868

