

华菁海纳百川股票多策略 1 号集合资产管理计划

季度报告

(2017 年第四季度)

第一节 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1月17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。

本报告期间：2017年10月1日至2017年12月31日

第二节 集合资产管理计划概况

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

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	2,220,479.96
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,669,095.11
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

二、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
这3个月	4.83%	0	4.83%

三、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



第四节 管理人报告

一、业绩表现

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4.83%。

二、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。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2017年10月市场指数在3400点附近反复争夺，等待方向；至11月中下旬，市场对“漂亮50”未来走势产生分歧，短期内迅速回调，大盘震荡下行，沪指11月单月下跌2.24%。至12月中旬，大盘开始横盘整理，蓝筹股逐渐开始反弹。此外，年末周期股迎来一波行情，天然气、煤炭以及水泥等周期行业受涨价影响，相应行业股票涨幅明显。总体来说，A股第四季度迎来调整，在下方寻找底部筑底，且行情分化成为四季度股市表现的最大特点。沪指第四季度下跌1.25%，深成指下跌0.42%，沪深300指数上涨5.07%，创业板指下跌6.12%。

10月份，受益于食品饮料、电子元器件板块上涨，账户获得了较好收益；11月份，市场中白马股普遍出现了获利回吐的走势，年初至今涨幅靠前的食品饮料和家用电器在11月均出现回调，产品净值有所回撤；12月份，账户持仓的泛消费股经过前期的回调后重回升势，为账户贡献了正收益。

目前账户持仓变化不大，仍然是主要围绕食品饮料、家电、5G、消费电子等中长期看好的方向进行布局，在金融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。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

12月指数完成3300点筑底，开始底部强势反弹。12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。全月来看，上证综指下跌0.3%、中证500下跌0.2%、创业板下跌1.0%。分行业看，29个一级行业中，10个行业不同幅度上涨，食品



饮料、家电、医药、石油石化涨幅居前，分别上涨 9.61%、3.37%、2.77%、2.00%。下跌行业中，钢铁、非银行金融、建筑跌幅较大，分别下跌 6.74%、4.06%、3.30%。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。

（2）投资策略

华菁海纳百川股票多策略 1 号依据基本面进行股票精选，依据行业选择、估值水平和股票流动性构建股票组合，在综合定量和定性评价的基础上构建基金组合，剩余资产将配置于固定收益类和现金类等大类资产上。

四、风险控制报告

2017 年第四季度，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。

第五节 投资组合报告

一、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%

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

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%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本集合计划报告期末未持有基金。

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

六、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。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	40,148,067.46
报告期间总参与份额	7,999,785.82
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

第七节 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、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/1507879258149-gyhjhnbcbgpdcl1hjhzcgljhzi_lskfrdgg1016.pdf

- 2、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-gyhjzqyxgsqxxzgcpsjzssxd_gg.pdf

第八节 信息披露的查阅方式

网址：<http://am.huajingsec.com/>

热线电话：021-60156868

