

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

(2018 年第二季度)

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07月12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：2018年04月01日至2018年06月30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：	25,669,323.71
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	-1,382,919.82
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,555,452.12
期末资产净值	25,585,271.91
期末每份额净值	0.9967
期末每份额累计净值	0.9967

二、本期每份额投资收益率与基准收益率的比较

阶段	投资收益率①	基准收益率②	①-②
这3个月	-5.59%	0	-5.59%

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2018年06月30日，本集合计划单位净值0.9967元，累计单位净值0.9967元，本期集合计划收益率增长-5.59%。

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

2018年4月份，A股市场迎来一波反弹，但反弹未能持续总体以震荡调整为主；进入到5月份，受到去杠杆和贸易战等因素影响，市场继续调整且一度跌破前期新低，6月份中国经济数据大幅低于预期，再叠加棚改货币化暂停等多方利空因素，A股大幅下跌。总体来说，A股市场2018第二季度整体以下跌为主。沪指2018年第二季度下跌10.14%，深成指下跌13.70%，上证50指数下跌8.90%，沪深300指数下跌9.94%，而创业板指下跌15.46%。

4月份，账户大幅增加了医药股的配置比例，产品在弱市中波动较低。到了5月份，账户持仓中消费类个股占比较高，与市场热点较为契合。6月份上证指数录得2015年股灾后最大单月跌幅，市场恐慌不断蔓延。账户策略主要为控制仓位，持仓基本面确定性较高的龙头公司。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

往前看，大盘短期有望企稳。短期内，连续数轮新低后，估值、交易量、换手率等指标出现极端“超卖”迹象，前期强势股杀跌后，做空动能阶段性释放，大盘具有强烈的反弹需求。从政策面上看，官方开始暗示政策边际改善。在无进一步实质性利空下，大盘出现一波反弹行情概率较大。

中期看，大盘是否反转仍有待观察。政策是影响今年股市中期走势的关键变量，去杠杆的节奏、力度对后市影响较大。中央近期释放出一些宽松信号，部分和暴力去杠杆思路相冲突，考验宽松决心。如果去杠杆仍是中心任务，宽松只是安抚市场的止痛片，同时贸易战再次升级，则大盘在当前位置仍难言见底；反之，在外部环境险恶下，去杠杆力度放缓，扩大内需政策出台，经济下台阶担忧缓解

下，即便贸易战升级，市场仍有望逐步企稳。

(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

2018年第二季度，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	16,947,301.52	64.83%
债券	-	-
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	1,992,050.05	7.62%
其他资产	7,203,281.69	27.55%
合计	26,142,633.26	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	601318	中国平安	29,800	1,745,684.00	6.82%
2	000858	五粮液	19,200	1,459,200.00	5.70%
3	600867	DR 通化东	58,460	1,401,286.20	5.48%
4	H00700	腾讯控股	4,100	1,364,965.93	5.34%
5	000963	华东医药	27,750	1,338,937.50	5.23%
6	600196	复星医药	32,100	1,328,619.00	5.19%

7	002127	南极电商	136,650	1,283,143.50	5.02%
8	600585	海螺水泥	36,800	1,232,064.00	4.82%
9	H00268	金蝶国际	174,000	1,181,209.79	4.62%
10	600298	安琪酵母	22,500	802,800.00	3.14%

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	49,230,104.36
报告期间总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	23,560,780.65
报告期末份额总额	25,669,323.71

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、关于增加上海天天基金销售有限公司为华菁海纳百川股票多策略1号代销机构的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1527574418365-gyzjshttjixsyxgswjhnbcbg>

[pdcl1hdxjgdgg.pdf](#)

2、关于本公司旗下部分集合资产管理计划在直销渠道进行份额转换业务费用免除的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1527743961580-gybgsexbfjhzcgljhzzxqdjxfezhywfymcdgg.pdf>

3、华菁证券有限公司关于旗下产品所持中兴通讯股票（000063）估值调整的公告

[http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1527763241324-hjqyxgsgyqxcpscztgpxp\(000063\)gzdzdgg\(yyy\).pdf](http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1527763241324-hjqyxgsgyqxcpscztgpxp(000063)gzdzdgg(yyy).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

