

华菁兴睿 1 号集合资产管理计划 2018 年报告

管理人：华菁证券有限公司

托管人：中信证券股份有限公司

送出日期：2019 年 4 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中信证券股份有限公司于2019年4月17日复核了本报告中的财务会计报告、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：2018年01月01日至2018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	5
四、财务会计报告	8
五、投资组合报告	10
六、集合计划份额变动	11
七、重要事项提示	11
八、备查文件目录	13

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

名称:	华菁兴睿1号集合资产管理计划
类型:	固定收益类集合资产管理计划
成立日:	2017年7月21日
报告期末份额总额:	49,492,740.30
投资目标:	在追求资产长期安全的基础上,为投资人获取稳健的投资收益。
投资理念:	在法律法规和监管规定允许的范围内,通过精挑细选个券,实现委托资产的保值增值。
投资基准:	年化0%
管理人:	华菁证券有限公司
托管人:	中信证券股份有限公司
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2501室
办公地址:	上海市虹口区吴淞路575号2501室
法定代表人:	刘威
联系地址:	上海市虹口区吴淞路575号2501室
联系电话:	021-60156666
传真:	021-60156680
网址:	www.huajingsec.com

3、托管人

名称： 中信证券股份有限公司
注册地址： 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）
 北座
办公地址： 北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人： 张佑君
联系地址： 北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
联系电话： 95548
传真： 010-60836627
网址： www.cs.ecitic.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2501室
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

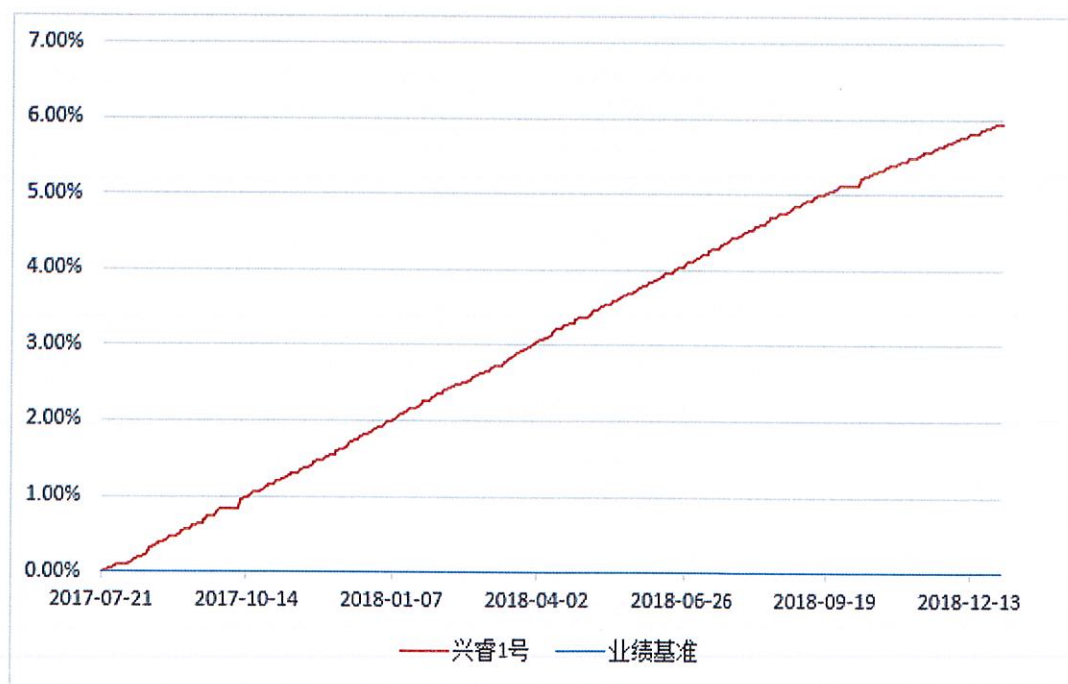
1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	3,193,078.63
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,193,078.63
期末资产净值	52,436,830.09
期末每份额净值	1.0595
期末每份额累计净值	1.0595

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	0.78%	0	0.78%
过去六个月	1.76%	0	1.76%
过去一年	3.95%	0	3.95%
合同生效日至今	5.95%	0	5.95%

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



三、管理人报告

1、业绩表现

截至2018年12月31日,本集合计划单位净值1.0595元,累计单位净值1.0595元,本期集合计划收益率增长3.95%。

2、投资主办人简介

谭薇,华菁证券资产管理事业部债券投资经理。7年证券从业经验,曾任职于川财证券资产管理部,主要负责资管产品投资管理工作。在此之前,曾任职于新华资产管理股份有限公司集中交易部,主要负责银行间现券、资金交易工作。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

回顾2018年,债券市场在收益率表现上最大的特征是分化明显,具体体现在利率债与信用债的分化,高等级信用债与低等级信用债的分化。从宏观基本面来看,国内经济整体出现生产需求双双走弱、价格指数下行的趋势,支持债券走牛;货币政策方面,流动性上半年略宽松,下半年保持“合理充裕”,资金价格中枢持续下移,央行持续通过MLF和降准释放资金,有效弥补了外汇占款下降,并形成一定规模的增量资金,流动性全年保持宽松。在此基础上,利率品种收益率呈现单边下行的趋势,首先是货币宽松带动的短端下行,收益率曲线牛陡,随后经济数据屡屡低于预期致使宏观经济下行压力加大,带动长端回落,曲线平坦化。利率债收益率曲线在“牛陡”与“牛平”形态中轮换,最终曲线整体下移,至2018年底,无风险收益率水平处于近十年来的30%历史分位数附近。信用债市场方面,“去杠杆”的负面效应陆续体现,一方面各行业龙头与非龙头在经营数据上出现分化,另一方面,信用环境演变,更加不利于以民营企业为代表的非龙头及财力薄弱的发行人,2018年债券市场违约债券数量和金额均创历史新高。指数表现方面,中债-高收益企业债净价(总值)指数涨0.59%,中债-企业债总净价(总值)指数涨2.37%,中债-金融债券总净价(总值)指数涨6.17%。

账户操作上,结合本集合计划流动性要求,维持高比例现金类资产(货币基金为主)的配置。2018年以来,货币基金作为兼具收益与流动性的品种,整体业绩表现亮眼。本集合计划根据对全市场货币基金历史业绩的跟踪,定期更新货币基金核心投资标的,进行配置,取得较好效果。

2) 市场展望和投资策略

展望 2019 年，“稳增长”措施陆续出台，对修复企业资产负债表，降低信用风险暴露有一定正面作用。但目前的宏观数据也显示，经济下行压力仍在，广泛提高微观主体的经济活力尚需时间，短期的政策出台难以扭转经济下行的惯性。而在“稳增长”政策背景下，货币政策易松难紧，商业银行风险偏好仍低，其资产负债配置方向会继续向债券倾斜，小型“资产荒”难以缓解，债牛根基尚未动摇。

在宏观经济短期难言向好的前提下，固定收益类资产具备较高配置价值。通过久期管理策略、杠杆配置策略、曲线骑乘策略与利差轮动策略，根据对未来债券市场的判断，买入并持有核心资产，同时结合市场上出现的交易性机会进行战术交易。针对本集合计划特征，继续以高流动性短久期资产为主要配置方向，保证应对账户正常申购赎回需求。

4、投资风险和风险控制

1) 主要投资风险

本集合计划主要投资于现金类资产（货币基金为主），因此面临的风险主要包括市场风险和基金产品风险。

① 市场风险

市场风险是指投资品种的价格因受经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素影响而引起的波动，导致收益水平变化，产生风险。市场风险主要包括但不限于：

政策风险。货币政策、财政政策、产业政策等国家宏观经济政策的变化对资本市场产生一定的影响，导致市场价格波动，影响集合资产管理计划的收益而产生风险。

经济周期风险。经济运行具有周期性的特点，受其影响，集合资产管理计划的收益水平也会随之发生变化，从而产生风险。

利率风险。利率风险是指由于利率变动而导致的资产价格和资产利息的损益。利率波动会直接影响企业的融资成本和利润水平，导致证券市场的价格和收益率的变动，使集合资产管理计划收益水平随之发生变化，从而产生风险。

再投资风险。固定收益品种获得的本息收入或者回购到期的资金，可能由于

市场利率的下降面临资金再投资的收益率低于原来利率,从而对本集合计划产生再投资风险。

②所投资基金产品的风险

本集合计划投资于公开募集证券投资基金产品,集合计划管理人对发行基金产品公司的内控信息获取不全,控制力不强,并且所投资基金产品的投资经理的知识、经验、判断、决策、技能等,会影响其对信息的占有和对经济形势、金融市场价格走势的判断,如变更投资经理、投资经理判断有误、投资经理的行为违反法律法规的规定、获取信息不全、或对投资工具使用不当等影响基金产品的收益水平,从而产生风险。

以上风险揭示的内容仅为本集合计划目前投资组合的主要风险,未能详尽列明投资者参与本集合计划所面临的全部风险和可能导致投资者资产损失的所有因素。

2) 风险控制

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、财务会计报告

1. 集合计划期末资产负债表(单位:人民币元)

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
资产:		负债:	
银行存款	6,638.65	短期借款	0.00
结算备付金	0.00	交易性金融负债	0.00

存出保证金	0.00	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	52,439,585.97	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	52,439,585.97	应付管理人报酬	19,755.99
权证投资	0.00	应付托管费	2,634.17
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	0.00
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	1.43	应付利润	0.00
应收股利	12,994.20	其他负债	0.00
应收申购款	0.00	负债合计	22,390.16
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	49,492,740.30
		未分配利润	2,944,089.79
		所有者权益合计	52,436,830.09
资产合计	52,459,220.25	负债和所有者权益总计	52,459,220.25

2. 集合计划本期损益表（单位：人民币元）

项目	本年累计数
一、收入	3,392,331.07
1.利息收入	334,199.79
其中：存款利息收入	3,472.77
债券利息收入	262,783.56
买入返售利息收入	77,865.27
增值税利息收入抵减	(9,921.81)
2.投资收益(损失以“-”填列)	3,058,131.28
其中：债券投资收益	(3,200.00)
股利收益	3,061,331.28
减：二、费用	199,252.44
1. 管理人报酬	117,514.44
2. 托管费	15,668.62
3. 交易费用	24,878.76
4. 其他费用	40,000.00
5. 税金及附加	1,190.62
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	3,193,078.63
减：所得税费用	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	3,193,078.63

五、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	-	-
债券	-	-
基金	52,439,585.97	99.96%
银行存款及清算备付金合计	6,638.65	0.01%
其他资产	12,995.63	0.02%
合计	52,459,220.25	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

本集合计划报告期末未持有股票。

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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	003474	南方天天利 B	12,806,514.99	12,806,514.99	24.42%
2	003538	招商招利宝 B	12,569,839.91	12,569,839.91	23.97%
3	202307	南方收益宝 A	8,009,133.30	8,009,133.30	15.27%
4	005202	兴业稳天盈货币 B	5,052,528.62	5,052,528.62	9.64%
5	000759	平安大华财富宝	5,001,333.65	5,001,333.65	9.54%
6	000010	易方达天天 B	5,000,000.00	5,000,000.00	9.54%
7	202301	南方现金增利 A	2,000,000.00	2,000,000.00	3.81%

8	000816	南方理财金 A	1,000,235.50	1,000,235.50	1.91%
9	002852	招商财富宝 A	1,000,000.00	1,000,000.00	1.91%

本集合计划报告期末共持有9只基金。

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
本集合计划报告期内未参与上述交易。

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。

六、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	73,904,452.07
报告期间总参与份额	175,497,687.04
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	199,909,398.81
报告期末份额总额	49,492,740.30

七、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、本集合计划中管理人董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制

人或者其他关联方的参与情况

本集合计划报告期末无上述投资者参与。

三、本集合计划收益分配情况

本集合计划报告期间未进行收益分配。

四、本集合计划投资经理变更情况

本集合计划报告期间未进行投资经理变更。

五、本集合计划重大关联交易情况

本集合计划报告期间无重大关联交易。

六、本集合计划其他相关事项

1、关于管理人自有资金退出华菁兴睿1号集合资产管理计划的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1519642212446-gyglrzyztchjxr1hjhzcgljhdgg.pdf>

2、关于华菁证券有限公司旗下三支集合资产管理计划拟变更合同相关条款的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1519989585740-gyhjqyxgsqxszhzcgljhnbghtxgtdgg.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

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

4、关于华菁证券有限公司旗下华菁兴睿1号集合资产管理计划拟变更合同相关条款的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1545646240544-gyhjqyxgsqxhjr1hjhzcgljhnbghtxgtdgg.pdf>

八、备查文件目录

- 1、中国证券投资基金业协会批准设立华菁兴睿1号集合资产管理计划的文件
- 2、《华菁兴睿1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华菁兴睿1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华菁兴睿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、华菁兴睿1号集合资产管理计划《验资报告》
- 7、华菁兴睿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：<https://am.huajingsec.com/>

热线电话：021-60156868

