

# 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

(2019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2019年07月19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：2019年04月01日至2019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：	混合类集合资产管理计划
成立日：	2017年5月26日
报告期末份额总额：	20,469,683.71
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%
管理费：	本集合计划管理费按前一日集合计划资产净值的1.5%年费率计提，每日计算，逐日累计，每自然季度支付一



次。

托管费：本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的0.1%年费率计提，每日计算，逐日累计，每自然季度支付一次。

业绩报酬：在本集合计划分红权益登记日、委托人退出日或计划终止日，管理人将根据委托人的期间年化收益率（R），对期间年化收益率超过0%以上部分（不含）按照20%的比例收取管理人业绩报酬。

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	-1,451,680.23
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-232,976.09
期末资产净值	21,409,830.28
期末每份额净值	1.0459
期末每份额累计净值	1.0459

#### 二、本期每份额净值增长率与基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	基准收益率②	① -②
这3个月	-6.10%	0	-6.10%

#### 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 2019 年 06 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0459 元，累计单位净值 1.0459 元，本期集合计划收益率增长-6.10%。

##### 二、投资主办人简介

刘歆钰，男，英国伯明翰大学硕士，11 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

股票市场方面：2019 年上半年，市场整体而言出现了一定幅度的上涨。在经历了一季度的疯狂之后，二季度的市场明显更为理性，出现了较为明显的调整。二季度行情走势，上证指数下跌-3.62%，深圳指数下跌-7.35%，创业板指数下跌-10.75%。A 股市场 4 月初在超预期 PMI 和信贷数据影响下放量上涨突破前期新高，沪指一度逼近 3300 点。5 月初特朗普宣布对 2000 亿中国商品征收 25%关



税，贸易战阴霾重现，随后美国政府宣布制裁华为引发贸易战再次升级，A股市场跳空下跌后持续下探，一度逼近半年线。MSCI扩容等利好也未能带动市场反攻，市场持续在半年线和20日线之间反复震荡，量能持续萎缩。进入6月下旬G20习特会临近，贸易摩擦边际缓和，再加上专项债新规等逆周期政策的对冲，A股缩量上涨。可以说整个大盘都在回调。

二季度初，鉴于政策边际收紧，以及经济数据向好难以持续，导致市场在高位出现较大波动。同时，中美谈判关键点临近，不确定性上升。账户保持以消费、保险、光伏等中长期看好的行业为底仓。随着贸易战升级叠加国内经济数据下行，账户较大幅度降低了仓位，回避不确定性。6月份市场从之前的悲观预期中逐渐走出，判断经济仍有下行压力，政策边际改善但仍有待观察。同时，中报期到来将使之前的抱团股迎来中考。由此，账户计划保持中性仓位，继续持有业绩确定性高的板块及个股，紧盯持仓公司中报业绩及景气度变化情况。目前账户持仓以金融、食品饮料、医药、5G、云计算等为主。

## 2、市场展望和投资策略

### (1) 市场展望

往前看，G20会晤结果超市场预期，贸易摩擦对市场的压制得到缓解，未来一个月关注经济下行压力的验证及国内政策拐点。G20会晤比较成功，市场一致预期的谈判重启及推迟加征关税得以兑现，而未设置谈判窗口期及华为问题的放松则超市场预期，表明经过持续的以牙还牙，双方国内压力较大，对达成协议均有诉求，也表现的更加理性，贸易摩擦对市场的情绪压制得以缓解，未来关注双方团队实操层面的谈判进程。7月份会公布二季度GDP数据，以及召开政治局会议，就三季度宏观政策定调。从近期数据看，二季度经济不容乐观，下行压力较大。G20峰会以来，市场交易贸易摩擦缓解的利好，指数向上突破60日线，回补缺口，之后重新进入等待增量信息的阶段，反弹高度取决于经济数据、宏观政策演进以及二季报情况。

### (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、投资风险和风险控制

##### 1、主要投资风险

##### 1.1 股票投资风险

本集合计划投资于股票面临的风险主要为市场风险，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：

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 上市公司经营风险。上市公司的经营状况受多种因素影响，如市场、技术、竞争、管理、财务等都会导致公司盈利状况发生变化。如集合资产管理计划所投资的上市公司经营不善，与其相关的证券价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，从而使集合资产管理计划投资收益下降。

##### 1.2 债券投资风险

本集合计划投资于债券面临的风险除上述市场风险外，还包括信用风险，信用风险是指债券发行人是否能够实现发行时的承诺，按时足额还本付息的风险，或者交易对手未能按时履约的风险。具体包括：

(1) 交易品种的信用风险。投资于公司债券等固定收益类产品，存在着债券发行人不能按时足额还本付息的风险；此外，当债券发行人信用评级降低时，集合资产管理计划所投资的债券可能面临价格下跌风险。

(2) 交易对手的信用风险。交易对手未能履行合约，或在交易期间未如约支付已借出证券产生的所有股息、利息和分红，将使集合资产管理计划面临交易对手的信用风险。

##### 1.3 金融衍生品投资风险



(1) 投资于股指期货、商品期货、国债期货等金融衍生品时，由于金融衍生品的高杠杆性等特征，对金融衍生品的投资具有较高的风险，若行情向不利方向剧烈变动，集合计划可能承受超出保证金甚至集合计划资产本金的损失。

(2) 期货交易所实行保证金制度、当日无负债结算制度、涨跌停板制度、持仓限额和大户持仓报告制度、风险准备金制度以及国务院期货监督管理机构规定的其他风险管理制度。集合计划可能因保证金不足而被采取限制开仓、强制平仓，导致无法规避对冲系统性风险，进而可能给集合计划造成重大损失。

(3) 相关交易所可能对交易品种的套期保值或套利实行额度管理，集合计划如拟进行某交易品种的套期保值或套利交易的，可能因无法申请额度或无法及时获得额度而不能开展相关交易。

(4) 相比于其他交易品种，金融衍生品的投资交易可能更加频繁，频繁操作将可能增加资产管理人、期货经纪人等相关方操作失误的可能性，存在操作风险。

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

2019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	10,429,435.10	47.75%
债券	-	-
基金	2,138,271.90	9.79%
银行存款及清算备付金合计	2,089,071.11	9.56%
其他资产	7,184,549.17	32.89%
合计	21,841,327.28	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	12,000	1,063,320.00	4.97%
2	601012	隆基股份	45,170	1,043,878.70	4.88%
3	000333	美的集团	19,200	995,712.00	4.65%
4	600588	用友网络	35,950	966,336.00	4.51%
5	000858	五粮液	7,800	920,010.00	4.30%
6	600276	恒瑞医药	13,700	904,200.00	4.22%
7	600519	贵州茅台	800	787,200.00	3.68%
8	000651	格力电器	13,800	759,000.00	3.55%
9	000063	中兴通讯	19,600	637,588.00	2.98%
10	00874	白云山	18,000	558,360.00	2.61%

## 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。

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	510300	300ETF	554,100.00	2,138,271.90	9.99%

## 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	22,469,683.71
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	2,000,000.00
报告期末份额总额	20,469,683.71

## 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

投资者类型	数量	持有份额	占产品份额比例
机构	-	-	-
个人	2	2,000,080.00	9.77%

### 三、本集合计划运用杠杆情况

本集合计划报告期末未运用杠杆。

### 四、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。

### 五、本集合计划投资经理变更情况

- 1、关于变更华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划投资主办人的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1560155838693-gybgjhnbcbgpdcl1hjhzcgljhtzzbrdgg.pdf>

### 六、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。

#### 七、本集合计划其他相关事项

1、华菁证券有限公司关于旗下产品所持中科曙光（603019）估值调整的公告

[https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1561537814503-zhongkeshuguang603019\(guzhidiaozheng\).pdf](https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1561537814503-zhongkeshuguang603019(guzhidiaozheng).pdf)

#### 第八节 信息披露的查阅方式

网址：<https://am.huajingsec.com/>

热线电话：021-60156868

华菁证券有限公司

2019年07月31日

