

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年第三季度)

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10月21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07月01日至2019年09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：	19,969,933.34
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

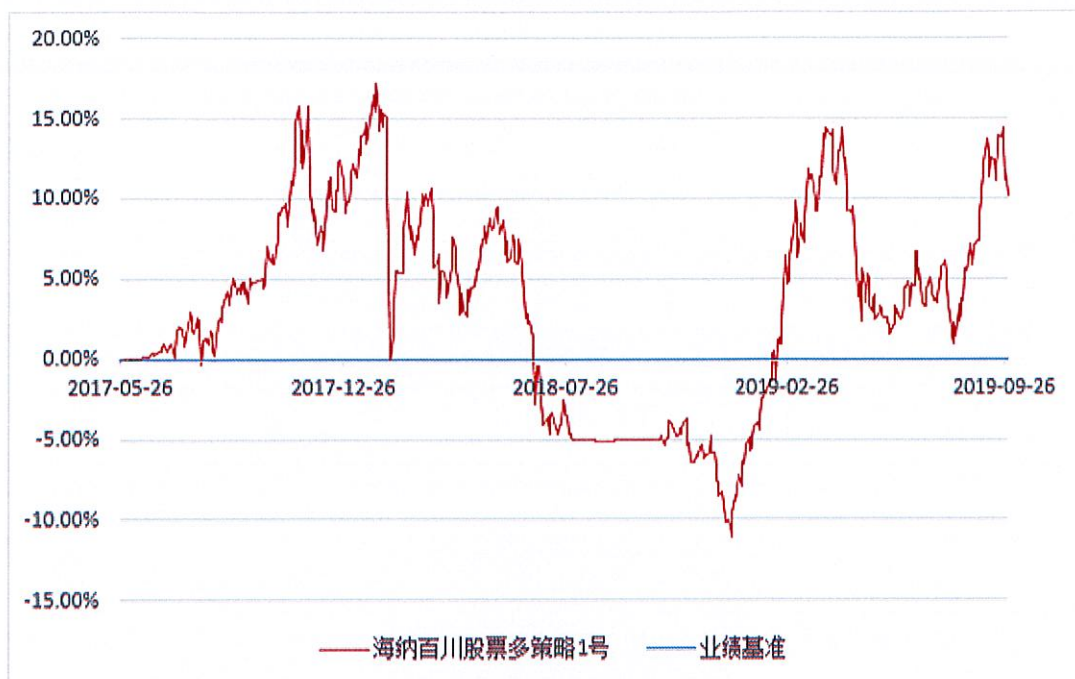
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	1,133,660.38
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	174,439.88
期末资产净值	22,020,651.82
期末每份额净值	1.1027
期末每份额累计净值	1.1027

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	5.43%	0	5.43%

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09月30日,本集合计划单位净值1.1027元,累计单位净值1.1027元,本期集合计划收益率增长5.43%。

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董事总经理、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:一季度在前期历史估值低位的情况下,叠加中美贸易摩擦缓和、一季度经济基本面和金融数据向好、政策面和技术面共振支撑等多重因素影响下,上证综指持续上扬,累计涨幅超30%;二季度,在经济总体先扬后抑、贸易摩擦升级延续、经济回暖被证伪、且企业盈利持续弱势等背景下,上证综指持续回调;三季度总体呈现震荡上行态势。三季度行情走势,上证指数累计下跌2.47%,不过深证成指、中小板指、创业板均大幅上涨,涨幅分别为2.92%、5.62%

和 7.68%，在亚太地区表现总体较好。7 月初美联储降息预期反复变化，带动市场风险加剧，再叠加科创板开板分流影响，市场迎来调整，随后伴随科创板稳定，降息预期基本确定，中美贸易磋商重启，市场在 7 月下旬迎来一波以创业板为主导的小级别反弹行情。8 月，A 股整体呈“V”型走势。上半月，在美联储未来进一步降息存在不确定性、中美贸易摩擦拉锯、人民币汇率波动引发市场担忧等诸多负面因素的影响之下，A 股持续下挫。下半月，多项政策推出，央行出台了完善 LPR 报价机制的细则，建设深圳示范区，推动创业板注册制改革等。此外，MSCI 和富时指数的 A 股纳入因子双双扩容也进一步提振市场情绪。2019 年 9 月，A 股整体呈倒“V”走势。上半月，在央行宣布全面降准、定向降准以及取消外资 QFII 额度限制等利好因素推动下，A 股表现强势；下半月，由于宏观经济数据疲弱、降息预期落空，叠加长假临近，资金观望情绪较浓，市场冲高回落。

三季度初，随着科创板开闸和 5G 进展加速，市场风格上科技成长类较稳定消费类占优，账户在行业配置和个股选择上较为均衡，持仓的云计算、5G、光伏等个股表现较好。同时，回溯 6-8 月，景气高、业绩好的个股走势明显占优，中报期是一个很好的检验窗口。往前看，自下而上地寻找景气高、业绩好的子行业和个股仍然是主要工作。同时，也积极跟踪和预判持仓股票的基本面变化，防范踩雷风险。9 月账户优质金融+龙头医药消费+核心科技的组合取得了较好的业绩，目前看，账户持仓股票 3 季报仍然值得期待，且估值仍处于合理范围。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

往前看，短期内市场反弹料将持续，中期不确定性仍存。10 月的中美谈判进展、美联储议息会议、三季度经济数据和四中全会会议等重要事件均会导致市场波动加剧。中美谈判在即，不确定犹存，指数层面的大行情恐不大，依旧关注结构性的机会，10 月进入三季报的窗口期，国庆后一周到 10 月 15 日之前，是创业板、中小板和深证主板三季度预告的节点。核心消费股和科技股的业绩，尤其是展望三季报，仍然不错，继续关注三季度业绩确定的核心消费股和科技板块。

(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年第三季度，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	17,083,191.60	77.04%
债券	-	-
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	842,372.91	3.80%
其他资产	4,247,875.72	19.16%
合计	22,173,440.23	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	21,600	1,880,064.00	8.54%
2	600588	用友网络	35,950	1,110,495.50	5.04%
3	600276	恒瑞医药	13,700	1,105,316.00	5.02%
4	000858	五粮液	7,800	1,012,440.00	4.60%
5	000333	美的集团	19,200	981,120.00	4.46%
6	600519	贵州茅台	800	920,000.00	4.18%
7	000063	中兴通讯	28,000	896,280.00	4.07%
8	300347	泰格医药	12,500	775,625.00	3.52%
9	002415	海康威视	20,700	668,610.00	3.04%
10	002475	立讯精密	24,000	642,240.00	2.92%

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	20,469,683.71
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	499,750.37

报告期末份额总额	19,969,933.34
----------	---------------

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	10.02%

三、本集合计划运用杠杆情况

资产总值①	资产净值②	杠杆率（①/②）
22,173,440.23	22,020,651.82	1.01

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

本集合计划报告期间未进行投资经理变更。

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、关于本公司旗下部分集合资产管理计划在直销渠道开通份额转换业务及

相关费用免除的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1567056740241-gybgxsqxbfjhzcgljhzzxqdktfzhywktfezhywjxgfymcdgg.pdf>

2、华菁旗下集合资产管理计划可投资科创板的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1563354436217-huajingqixiajihezichanguanlijihuaketouzikechuangbandegonggao.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

