

# 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2020年01月15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10月01日至2019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：	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：	18,469,873.34
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%
固定管理费：	本集合计划固定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

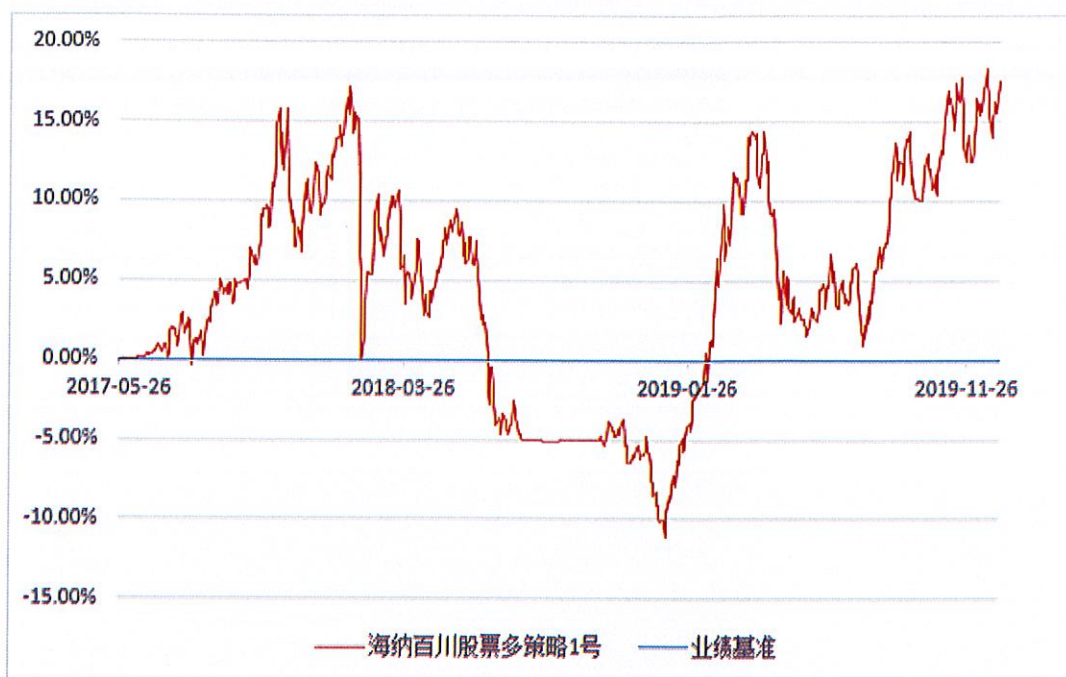
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	1,415,219.92
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	468,017.13
期末资产净值	21,709,452.69
期末每份额净值	1.1754
期末每份额累计净值	1.1754

#### 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	6.59%	0	6.59%

#### 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 2019 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.1754 元，累计单位净值 1.1754 元，本期集合计划收益率增长 6.59%。

### 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：2019 年上证指数全年上涨 22.3%，深证成指全年上涨 44.1%，创业板指数全年上涨 43.8%，沪深 300 指数全年上涨 36.1%，上证 50 指数全年上涨 33.6%。总体而言，各大指数全年集体全面上涨，但大多数涨幅在前四个月即完成了，5-10 月指数出现了阶段性的回调，四季度指数再度温和上涨，上证指数年终终于站上了 3000 点至上。综合来看，指数在经历了 2018 年深度熊市之后，2019 年未再继续走熊，而是呈现出了明显的结构市特征。

第四季度具体来看：2019年10月，A股表现震荡。具体来看，国庆过后市场迎来了“开门红”，新一轮中美经贸高级别磋商的开启，市场风险偏好有所回升。然而随后披露的宏观数据显示国内物价高涨、经济下行压力仍存，叠加三季度上市公司业绩披露窗口来临，LPR利率维持现状，资金短期回归谨慎，市场持续回调。11月初，在中美贸易摩擦释放正面消息、央行MLF利率下调5个基点等利好因素的推动下，A股小幅上涨，但随后特朗普表示美国并未同意取消加征关税，而月中披露的10月份金融数据低于预期也对市场形成压制。进入下半月，尽管存在央行下调OMO及LPR利率、MSCI扩容等利好因素，但市场信心不足，机构抱团态势有所瓦解，高位白马股遭遇资金抛售，市场震荡下行。12月上旬及中旬市场受到PMI数据超预期、中美达成第一阶段经贸协议等利好的推动，股指一路上扬。进入下旬以后，受大基金公告集体减持兆易创新等芯片股的影响，部分前期涨幅较大的龙头科技股显著调整，拖累A股市场下行，但基本面、流动性以及外资流入等因素仍然对市场形成显著支撑，在随后的交易日中，指数震荡回升。

10月账户操作上减持了一些涨幅较大的科技类股票换仓到了医药股上，但整体持仓变化不大，依然是以优质消费、医药、科技及较为看好的金融类个股为主。11月账户净值先涨后跌。从持仓看，科技类公司表现延续性较好，而医药和消费类公司分别受到招标政策和消费税政策变化的影响，月末出现了明显的调整。审视持仓的个股，账户配置的医药和消费类公司受到政策的影响并不大，自身基本面仍然健康，短期跟随行业的调整并不改变中长期方向。此外，建材、工程机械和电力设备行业中的优质公司逐渐开始走强。其自身行业格局的改善、政策加码的预期以及相对较低的估值，再叠加消费和医药公司调整过程中资金外流的跷跷板效应，相关个股存在一定的投资机会。账户择机配置了一定比例的各个子行业龙头公司。12月账户净值录得4.42%的涨幅。从持仓来看，12月市场热点出现变化，消费、医药以及电子元器件行业中今年表现较好的个股出现了较为明显的回调，而之前表现一般的板块比如周期类的以及消费、医药、电子行业中涨幅较少的个股呈现了补涨行情。向前看，热点的轮换值得关注，尤其是以新能源汽车为代表的板块。但是单纯的补涨及行业轮动，参与价值不高，确定性更好的优质资产仍然是中长期的配置首选。

## 2、市场展望和投资策略

### (1) 市场展望

短期来看，市场仍处春季躁动下的宽幅震荡格局中，年初政策密集，市场处于做多窗口期，波动区间可能加大。上周指数在周期等板块带动下强势上涨。高频数据验证经济阶段性企稳预期，年初降准预期兑现，稳增长政策仍在打预期阶段，现阶段无法证实或证伪，叠加政策引导中长期资金入市等政策对短期情绪的提振，总体上市场仍处春季躁动下的做多窗口期。对于春季行情，2019年初市场预期悲观，但年初政策力度极大，预期差较大，目前市场预期较之乐观，对政策力度的预期也较之偏低，指数向上空间大概率低于2019年初，政策是春季行情的关键，密切关注政策能否超预期。此外，美伊关系紧张可能影响全球尤其是外资市场情绪，关注事态是否扩大，影响风险资产表现。

### (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	17,315,802.64	78.30%
债券	-	-
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	1,710,379.31	7.73%
其他资产	3,089,563.53	13.97%
合计	22,115,745.48	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	600276	恒瑞医药	13,700	1,199,024.00	5.52%
2	000333	美的集团	17,200	1,001,900.00	4.62%
3	002475	立讯精密	26,900	981,850.00	4.52%
4	600519	贵州茅台	800	946,400.00	4.36%
5	002241	歌尔股份	47,100	938,232.00	4.32%
6	601318	中国平安	10,100	863,146.00	3.98%
7	300347	泰格医药	13,300	839,895.00	3.87%
8	300760	迈瑞医疗	4,600	836,740.00	3.85%
9	603259	药明康德	8,900	819,868.00	3.78%
10	000858	五粮液	6,100	811,361.00	3.74%

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	19,969,933.34
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	1,500,060.00
报告期末份额总额	18,469,873.34

### 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	10.83%



### 三、本集合计划运用杠杆情况

资产总值①	资产净值②	杠杠率（①/②）
22,115,745.48	21,709,452.69	1.02

### 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

无

## 第八节 信息披露的查阅方式

网址：<https://am.huajingsec.com/>

热线电话：021-60156868

