

华菁 CTA 量化 1 号集合资产管理计划 2019 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：2020 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2020年4月15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：2019年01月01日至2019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	5
三、管理人报告	6
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	12
七、重要事项提示	12
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CTA量化1号集合资产管理计划
类型:	商品及金融衍生品类集合资产管理计划
成立日:	2019年7月17日
报告期末份额总额:	52,490,577.28
投资目标:	本集合计划以量化分析方法为基础,以趋势交易、套利交易追求收益,力求在有效控制风险的前提下,运用多种投资策略追求集合计划资产收益。
投资理念:	在法律法规和监管规定允许的范围内,综合运用量化投资方法,精选投资品种并灵活运用金融衍生品进行交易,追求收益。
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2.0%年费率计提,每日计算,逐日累计,每季度支付一次。
托管费:	本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的0.02%年费率计提,每日计算,逐日累计,每季度支付一次。
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,管理人根据期间年化收益率对收益率超过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:	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：孙维琦
 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

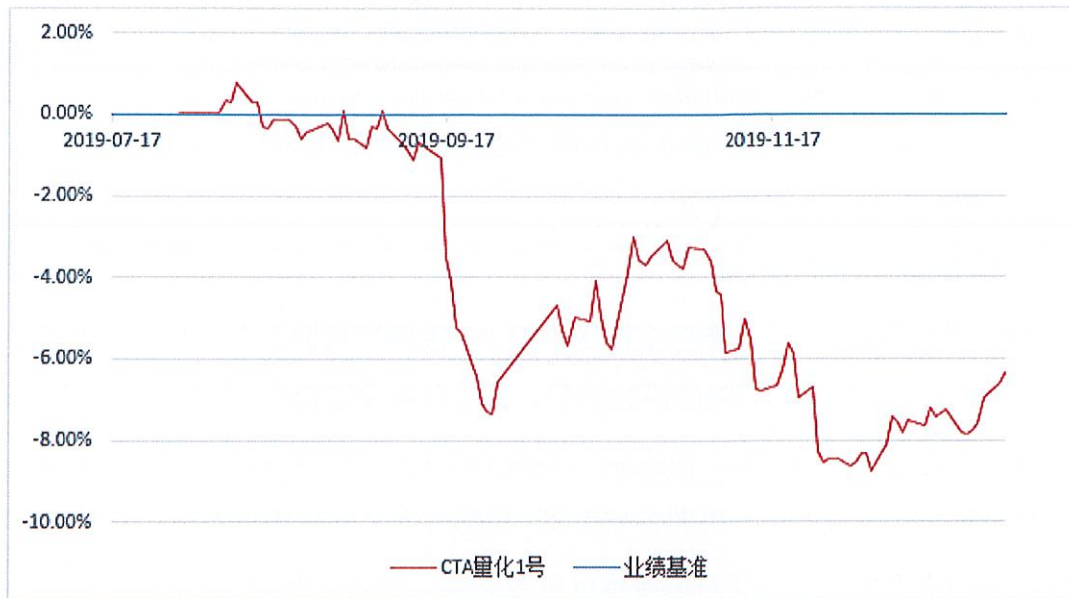
1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-3,312,431.26
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-4,500,098.13
期末资产净值	49,162,625.88
期末每份额净值	0.9366
期末每份额累计净值	0.9366

2、本期每份额净值增长率与业绩报酬计提基准的比较

阶段	净值增长率①	业绩报酬计提基准 ②	① -②
过去三个月	-0.35%	0	-0.35%
过去六个月	-6.34%	0	-6.34%
过去一年	-6.34%	0	-6.34%
合同生效日至今	-6.34%	0	-6.34%

3、集合计划累计每份额净值增长率与业绩报酬计提基准的历史走势对比图



三、管理人报告

1、业绩表现

截至 2019 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 0.9366 元，累计单位净值 0.9366 元，本期集合计划收益率增长-6.34%。

2、投资经理简介

张斌，CFA，男，清华大学应用数学专业学士，英国华威大学商学院金融工程硕士。现任华菁证券资产管理事业部执行董事。2006 年至 2009 年，任职于英国 London Diversified Fund Management 公司，担任数量分析员、交易员，负责定量投资业务。2009 年至 2010 年，就职于香港 Vegasoul Capital Management 公司，担任投资经理，负责管理基金在外汇市场投资。2010 年至 2016 年，担任中信证券资产管理部量化投资组负责人，管理量化类资产超过 30 亿元。金融证券从业经历 10 年以上。

3、投资经理工作报告

1) 市场回顾和投资操作

商品市场方面，2019 年南华商品指数全年上涨 15.58%。具体来看，能源方面，原油大幅上涨，沪燃油、焦炭和动力煤小幅上涨；金属方面，铁矿石、螺纹

钢大幅上涨，铜、铝小幅上涨，锌下跌；农产品方面，豆油、豆粕上涨，棉一、玉米和大豆下跌；黄金价格上涨。

2019年产品应用CTA趋势策略和套利策略进行投资操作，策略仓位属于中性水平，整体保证金占用在15%左右。

2) 市场展望和投资策略

2020年短期来看，全球不确定性因素增多，国内受疫情影响，市场波动率继续加大，各类资产波动率将继续维持高位，市场风险偏好抬头，而量化投资策略经历了前期的低迷表现之后，热度回归的概率较大，不管从策略历史回撤时间，还是从市场波动率运动运行周期分析来看，我们认为未来市场波动率上升是大概率事件，期货市场上大幅度的趋势性行情也将随之出现。我们将继续应用CTA趋势、套利策略和期权策略进行投资操作，抓住市场盈利的机会为产品累计收益。

华菁CTA量化1号主要策略为CTA，投资于商品期货和股指期货，采用多策略、多品种、多周期的量化投资和交易方式，同时辅以量化套利策略，对冲市场下跌风险，从市场波动中获取绝对收益，在股市巨幅波动时保护传统资产，实现资产的保值增值。

4、投资风险和风险控制

1) 主要投资风险

①金融衍生品投资风险

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。

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。

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。

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。

②模型风险

本集合计划在投资策略方面部分依赖于量化投资模型，但模型并不能完全刻画市场运行的真实状况，模型在测算、评估时存在的误差（历史表现不保证未来表现）将对集合计划的投资绩效产生影响。尤其是当市场环境发生较大结构的变化时，基于历史数据确定的核心参数的预测性减弱，使得量化投资模型的可靠性对集合计划的投资绩效产生影响。

量化模型对于相关数据的准确性、可靠性依赖较高，在量化投资中，需要进行大量的数据处理、收集工作，由于各种原因导致源数据准确度或预处理过程带来的计算误差，对量化投资模型结果会产生一定的影响。

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，并提醒投资经理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	65,328.70	短期借款	0.00
结算备付金	14,587,343.81	交易性金融负债	0.00
存出保证金	9,853,797.50	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	24,049,649.18	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	20,020,000.00	应付赎回款	0.00
基金投资	4,029,649.18	应付管理人报酬	248,317.85
权证投资	0.00	应付托管费	2,483.15
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	3,987.14
买入返售金融资产	0.00	应交税费	2,374.47
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	863,669.30	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	0.00
应收申购款	0.00	负债合计	257,162.61
其他资产	0.00		
		所有者权益:	
		实收基金	52,490,577.28
		未分配利润	-3,327,951.40
		所有者权益合计	49,162,625.88
资产合计	49,419,788.49	负债和所有者权益总计	49,419,788.49

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	-2,719,170.20
1、利息收入	161,982.16
其中: 存款利息收入	87,498.86
债券利息收入	76,717.80
资产支持证券利息收入	0.00
买入返售证券收入	0.00
增值税利息收入抵减	-2,234.50
2、投资收益	-4,068,819.23
其中: 股票投资收益	0.00
债券投资收益	0.00
基金投资收益	0.00
权证投资收益	0.00
资产支持证券投资收益	0.00
衍生工具收益	-4,363,681.73

股利收益	294,862.50
个股期权收益	0.00
增值税投资收益抵减	0.00
3、公允价值变动收益	1,187,666.87
其中：公允价值变动收益	1,187,666.87
增值税公允价值变动收益抵减	0.00
4、其他收入	0.00
二、费用	593,261.06
1、管理人报酬	400,427.62
2、托管费	4,544.94
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	187,420.37
5、利息支出	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00
6、其他费用	600.00
7、税金及附加	268.13
三、利润总和	-3,312,431.26

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	20,020,000.00	40.51%
基金	4,029,649.18	8.15%
银行存款及清算备付金合计	14,652,672.51	29.65%
其他资产	10,717,466.80	21.69%
合计	49,419,788.49	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	20,020,000.00	40.51%
可转债	-	-
中期票据	-	-

合 计	20,020,000.00	40.51%
-----	---------------	--------

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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	145345	17 长沙 01	100,000	10,016,000.00	20.37%
2	114103	17 西投 01	100,000	10,004,000.00	20.35%

本集合计划报告期末共持有2只债券。

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	4,027,692.81	4,027,692.81	8.19%
2	675061	西部利得天添富货币 A	1,956.37	1,956.37	0.00%

本集合计划报告期末共持有2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

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险说明
T2003	T2003	26	25,520,300.00	31,478.57	-
IC2001	IC2001	8	8,426,880.00	56,074.29	-
IF2001	IF2001	4	4,926,000.00	43,800.00	-
IH2001	IH2001	4	3,684,720.00	39,040.00	-
TF2003	TF2003	63	62,965,350.00	89,189.61	-
公允价值变动总额合计（元）					259,582.47
股指期货、国债期货投资本期收益（元）					259,582.47
股指期货、国债期货投资本期公允价值变动损益（元）					-1,471,332.47

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	-
报告期内总参与份额	52,490,577.28
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	-
报告期末份额总额	52,490,577.28

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

投资者类型	数量	持有份额	占产品份额比例
机构	-	-	-
个人	5	6,489,657.28	12.36%

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）
49,419,788.49	49,162,625.88	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

无

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CTA量化1号集合资产管理计划的文件
- 2、《华菁CTA量化1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华菁CTA量化1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华菁CTA量化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CTA量化1号集合资产管理计划《验资报告》
- 7、华菁CTA量化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

华菁证券有限公司

2020年4月30日

