

华菁兴睿 3 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及收益分配情况.....	5
三、管理人报告	6
四、财务会计报告	10
五、投资组合报告	12
六、集合计划份额变动	13
七、重要事项提示	13
八、备查文件目录	16

目录

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

名称:	华菁兴睿3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:	2018年1月18日
报告期末份额总额:	69,800,000.00
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:	本集合计划存续期内每6个月为一个封闭运作周期,管理人将于集合计划成立日及每个定期开放日前通过管理人官网公告下一个封闭运作周期业绩比较基准收益率及其适用期间,具体见管理人公告。
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0.3%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0.02%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:	在本集合计划收益分配日、委托人退出日或计划终止日,管理人将根据期间年化收益率R对超过基准收益率r以上部分(不含)按照60%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

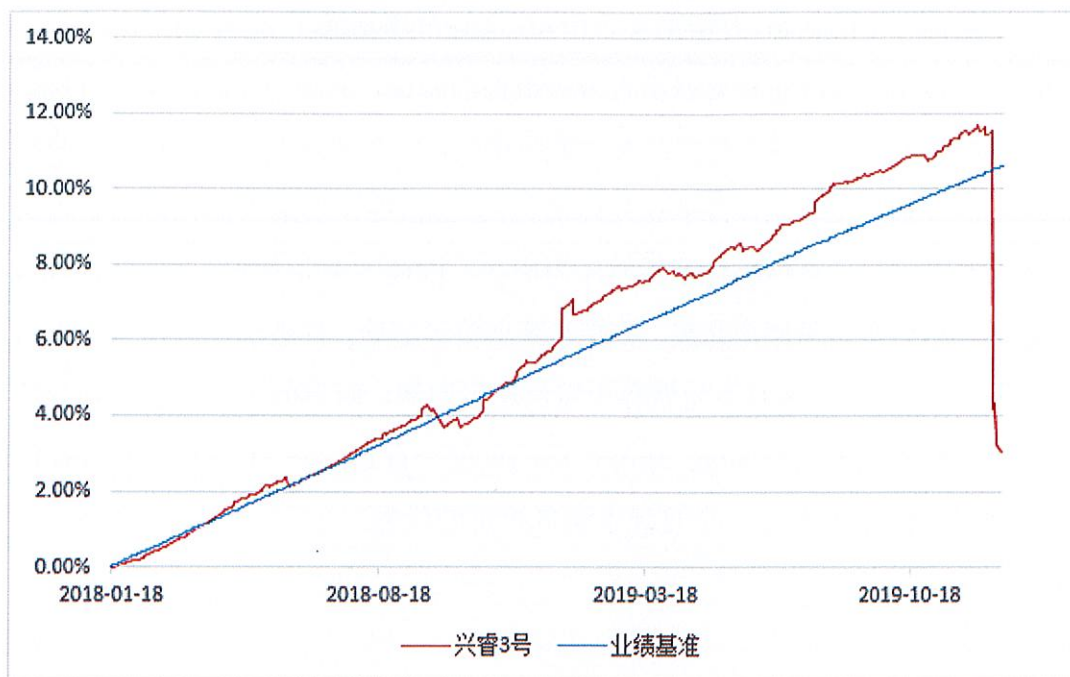
1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-2,225,588.56
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,421,807.2
期末资产净值	65,444,235.50
期末每份额净值	0.9376
期末每份额累计净值	1.0305

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	-7.43%	1.26%	-8.69%
过去六个月	-5.82%	2.55%	-8.37%
过去一年	-2.89%	5.29%	-8.18%
合同生效日至今	2.74%	10.63%	-7.89%

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 0.9376 元，累计单位净值 1.0305 元，本期集合计划收益率增长-2.89%。

2、投资经理简介

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。

满益漫，华菁证券资产管理事业部债券投资经理，主要负责资管产品投资管理工作。七年证券从业经验，丰富的信用研究经验和债券投资经验。曾任职恒泰证券金融市场部、君康人寿资管部，大公国际，注重控制风险，主动挖掘相对价值投资机会。

3、投资经理工作报告

1) 市场回顾和投资操作

回顾 2019 年，整个债券市场跌宕起伏，市场反复出现超调，但是总的来说

还是一个震荡牛市的状态。开年至4月中旬，债券市场延续了18年的牛市情绪，一季度市场预期的经济企稳迟迟没有得到数据的验证，直到3月份PMI的数据公布，官方制造业时隔四个月首次突破荣枯线，生产端开始回暖，对经济的复苏的担忧导致债券市场从4月中旬开始调整。但是债券市场最大的支撑因素仍在于基本面尚未逆转，全球经济下行的压力尚在，因此5月份债券市场回归牛市。尤其是七月份中美贸易摩擦升级、美联储降息靴子落地，打破了债券市场难下的格局，利率再下一城。8月中旬债券市场出现了回调，回调的主要在于对CPI的担心和政金债相关政策的调整。债券市场的调整一直延续到11月份，央行操作MLF下调，债券市场最后一个月处于震荡牛市的状态。



数据来源：wind 资讯

账户操作上，结合本集合计划流动性要求，维持组合杠杆率。个券选择上，偏好供给侧改革受益行业、中央国有企业或地方国有企业、优质地区城投公司发行的债券。货币政策持续宽松背景下，适当提高组合杠杆率，套取票息。

本集合计划受持仓的北大方正集团债券的估值波动影响，于2019年12月24日的单位净值调整为0.8967，触及合同约定的止损线（0.95元）。鉴于触发止损线时持仓的北大方正集团债券并未到期，其估值波动因市场情绪等因素造成，此时启动产品终止清算流程，将对委托人造成不可逆损失。为维护委托人利益，

根据合同约定，经管理人审慎考虑决定，本集合资产管理计划持续运作。为维持产品运作，在触及止损线后，本集合计划进行了债券回购交易操作

2) 市场展望和投资策略

2020 年开年的突发疫情改变了国内乃至全球经济的既有路径，并且成为国内各种工作的重心和主线。短期来看，疫情冲击了市场需求，造成了一季度国内各项经济数据的断崖式下滑。虽然国内疫情已经得到控制，但是海外疫情仍处于严峻的状态，全球经济下行给国内造成不小的压力。一季度的经济数据已经处于“深坑”状态，二季度和往后的经济恢复还有赖于疫情的控制和各类政策“组合拳”的出台。经济下行有利于债券市场，但是也会造成流动性的冲击。债券收益率已经突破了 16 年新低，持续探低，但是在收益率新低的情况下，如何挑选资产又成了新的挑战。

本集合计划受持仓的北大方正集团债券的估值波动影响，触及合同约定的止损线（0.95 元）。鉴于触发止损线后持仓的北大方正集团处于债权债务重整阶段，未来我们将履行管理人职责，按照北大方正债务管理人的要求，做好债务的申报工作。未来操作上也将保证账户的流动性。

4、投资风险和风险控制

1) 主要投资风险

本集合计划投资于债券面临的风险主要包括市场风险、信用风险和正回购投资风险等。

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信用风险

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：

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。

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。

③债券正回购投资风险

集合计划在进行正回购操作时，可能由于回购利率大于债券投资收益以及由于正回购操作导致投资总量放大，致使整个组合风险放大。此外，在进行正回购操作对组合收益进行放大的同时，也对组合的波动性进行了放大，致使组合的风险将会加大。正回购比例越高，风险暴露程度也就越高，对组合造成损失的可能性也就越大。

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。

本报告期内，本集合计划受持仓的北大方正集团债券的估值波动影响，于2019年12月24日的单位净值调整为0.9489，触及合同约定的止损线(0.95元)。鉴于触发止损线时持仓的北大方正集团债券并未到期，其估值波动因市场情绪等因素造成，此时启动产品终止清算流程，将对委托人造成不可逆损失。为维护委托人利益，根据合同约定，经管理人审慎考虑决定，本集合资产管理计划持续运作。由于产品净值低于预警线(0.97元)，自产品净值低于预警线以下后对于本产品的风险管理已经收紧为仅做现金管理操作，不能新增配置债券等固定收益类资产，且非现金管理类投资品种仓位保持在50%以下。

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	13,171,380.39	短期借款	0.00
结算备付金	5,519,833.63	交易性金融负债	0.00
存出保证金	16,311.41	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	24,848,961.00	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	24,848,961.00	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	53,449.28
权证投资	0.00	应付托管费	3,563.27
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	21,935.23
买入返售金融资产	0.00	应交税费	15,510.83
应收证券清算款	20,987,388.21	应付利息	-845.20
应收利息	993,974.27	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	93,613.41
其他资产	0.00		
		所有者权益：	

		实收基金	69,800,000.00
		未分配利润	-4,355,764.50
		所有者权益合计	65,444,235.50
资产合计	65,537,848.91	负债和所有者权益总计	65,537,848.91

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	-1,028,221.86
1、利息收入	5,031,415.07
其中：存款利息收入	51,758.59
债券利息收入	5,128,942.45
资产支持证券利息收入	0.00
买入返售证券收入	103.72
增值税利息收入抵减	-149,389.69
2、投资收益	-412,241.17
其中：股票投资收益	0.00
债券投资收益	-410,542.13
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	0.00
股利收益	0.00
个股期权收益	0.00
增值税投资收益抵减	-1,699.04
3、公允价值变动收益	-5,647,395.76
其中：公允价值变动收益	-5,652,303.77
增值税公允价值变动收益抵减	4,908.01
4、其他收入	0.00
二、费用	1,197,366.70
1、管理人报酬	194,790.56
2、托管费	12,986.05
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	49,443.16
5、利息支出	891,231.03
其中：卖出回购金融资产支出	891,231.03

6、其他费用	32,000.00
7、税金及附加	16,915.90
三、利润总额	-2,225,588.56

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	24,848,961.00	37.92%
基 金	-	-
银行存款及清算备付金合计	18,691,214.02	28.52%
其他资产	21,997,673.89	33.56%
合 计	65,537,848.91	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	24,714,000.00	37.71%
可转债	134,961.00	0.21%
中期票据	-	-
合 计	24,848,961.00	37.92%

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	162477	19 虞纒 01	100,000	10,030,000.00	15.33%
2	143578	18 南山 02	100,000	9,729,000.00	14.87%
3	150110	18 方正 02	100,000	4,955,000.00	7.57%
4	128078	太极转债	1,000	134,961.00	0.21%

本集合计划报告期末共持有4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
本集合计划报告期末未持有基金。

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股指期货、国债期货交易。

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	59,000,000.00
报告期内总参与份额	61,100,000.00
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	50,300,000.00
报告期末份额总额	69,800,000.00

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	1	60,000,000.00	85.96%
个人	-	-	-

三、本集合计划运用杠杆情况

本集合计划报告期末杠杆率如下：

资产总值①	资产净值②	杠杆率（①/②）
65,537,848.91	65,444,235.50	1.00

四、本集合计划收益分配情况

1、华菁兴睿3号集合资产管理计划收益分配公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1564048176545-huajingxingrui3haojihezichanguanlijihuashouyifenpeigonggao.pdf>

2、华菁兴睿3号集合资产管理计划收益分配公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1548403486204-huajingxingrui3haojihezichanguanlijihuashouyifenpeigonggao.pdf>

五、本集合计划投资经理变更情况

1、关于变更华菁兴睿2号、兴睿3号和兴睿4号集合资产管理计划投资主办人的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1560155838641-gybgjxr2h,xr3hhxr4hjhzcgljhtzzbrdgg.pdf>

2、关于变更华菁兴睿2号、兴睿3号和兴睿4号集合资产管理计划投资主办人的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1560846565335-gybgjxr2h,xr3hhxr4hjhzcgljhtzzbrdgg.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、关于华菁兴睿3号集合资产管理计划重大事项的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1577438081663-guanyuhuajingxingrui3haojihezichanguanlijihuazhongdashixiangdegonggao.pdf>

- 2、华菁兴睿3号集合资产管理计划开放公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1563434514237-huajingxingrui3haojihezichanguanlijihuakaigonggao.pdf>

- 3、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)

- 4、关于华菁证券有限公司旗下5只集合资产管理计划参与托管人承销的证券的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1551865932751-gyhjzqyxgsqx5zjhzcgljhcytgrcxdzqdgg.pdf>

- 5、关于增加上海云湾基金销售有限公司为华菁兴睿2号、华菁兴睿3号集合资产管理计划代销机构的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1548758269628-gyzjshywjjxsyxsghjxr2h,hjxr3hjhzcgljhdxdgdgg.pdf>

- 6、关于华菁证券有限公司旗下5只集合资产管理计划参与托管人承销的证券的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1548325367563-gyhjzqyxgsqx5zjhzcgljhcytgrcxdzqdgg.pdf>

- 7、华菁兴睿3号集合资产管理计划开放公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1547551944564-huajingxingrui3haojihezichanguanlijihuakaifanggonggao.pdf>

- 8、关于华菁证券有限公司旗下华菁兴睿3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/1546591967587-gyhjzqyxgsqxhjxr3hjhzcgljhnbghtxgtdgg.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3号集合资产管理计划的文件
- 2、《华菁兴睿3号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华菁兴睿3号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华菁兴睿3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3号集合资产管理计划《验资报告》
- 7、华菁兴睿3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



华菁证券股份有限公司

2020年4月30日