

华菁证券多策略 FOF1 号集合资产管理计划

季度报告

(2020 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上海银行股份有限公司于2020年07月24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：2020年04月01日至2020年06月30日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	华菁证券多策略FOF1号集合资产管理计划
类型：	混合类FOF集合资产管理计划
成立日：	2020年03月13日
报告期末份额总额：	45,539,961.02
投资目标：	本集合计划主要投资于接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品，力争获取较为稳健的收益。
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1%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：	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10%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：上海银行股份有限公司
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

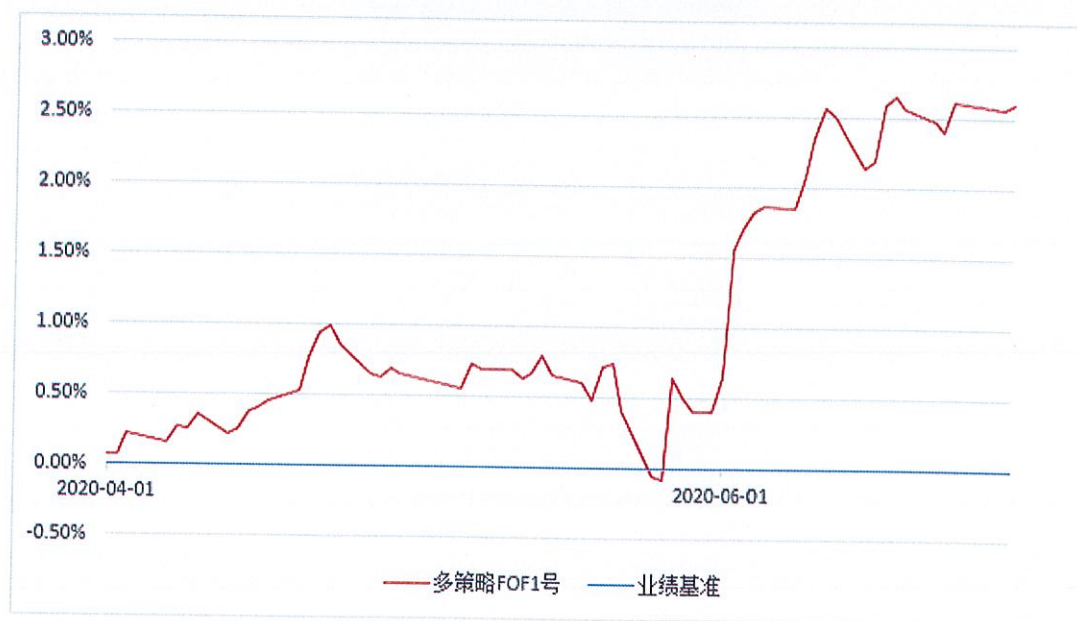
一、主要财务指标 (单位: 人民币元)

本期利润	612,967.62
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	9,438.13
期末资产净值	46,731,486.14
期末每份额净值	1.0262
期末每份额累计净值	1.0262

二、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
这3个月	2.54%	0	2.54%

三、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



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至 2020 年 06 月 30 日, 本集合计划单位净值 1.0262 元, 累计单位净值

1.0262 元，本期集合计划收益率增长 2.54%。

二、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。

三、投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

在海外疫情出现缓和、流动性宽松、风险偏好逐渐回升、市场信心提升的背景下，4 月市场主要指数普遍上涨，其中创业板指数涨幅居前，取得 10.55% 的收益，中债总财富指数也取得 1.54% 的收益。截止 4 月 17 日，除债券类私募基金外，WIND 各主要私募基金指数亦取得正收益，其中市场中性私募基金指数上涨 0.77%，组合基金策略私募基金指数上涨 0.69%。5 月正值国内两会召开期间，市场走势受对宏观政策变化的预期较为敏感，同时，国内外主要国家的经济重启较为顺利，国内内需逐步恢复，市场具有一定的支撑，但中美贸易摩擦有所升级对市场情绪有一定冲击，特别是流动性进一步宽松的预期落空，使得债券市场收到冲击较大，中债总财富指数五月份整体下跌 1.51%。另外，股票市场主要指数在 5 月 20、21 和 25 日的连续三个交易日回调明显，如上证指数回撤 2.93%，创业板指数回撤 4.55%，对组合净值的影响较大。由于私募基金指数具有滞后，仅体现 5 月中上旬的表现，在此区间各类策略表现相对稳定，5 月下旬预计会同步出现一定幅度回撤。2020 年 6 月，权益类资产表现亮眼，主要影响因素包括：货币政策相对稳定，市场对信用宽松预期强烈；同时，创业板注册制改革落地，制度红利释放；另外，国内疫情控制措施较为有效，经济持续稳步恢复。相对而言，债市仍然处于调整过程中，经济数据恢复超预期和货币政策进一步宽松的预期落空都对债市形成利空，定向对小微企业的宽信用政策并未对债市直接形成利好，

收益率曲线持续走平。商品指数在 6 月延续趋势行情，有色金属品种表现最强，黑色和农产品相对较弱。

2020 年 4 月产品逐步开始建仓，在量化市场中性私募基金产品中逐步建立头寸，截止 4 月底，仓位水平在 55%左右。2020 年 5 月按照 4 月底的计划，新增认购两只私募基金。按照当前配置状态计算，组合相对于中证 500 指数整体贝塔值为 0.17，对市场风险具有一定暴露，预计组合净值随后会在一定程度上受到市场波动的影响，但在当前时间点，我们更关注市场上行过程中的超额收益机会。2020 年 6 月 17 日为产品开放日，管理人按照底层产品开放节奏，积极对资金进行配置。根据当前市场环境，增加指数增强类策略头寸占比。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

2020 年 6 月份，股市在多重利好的带动下走出了一波趋势性行情，在经济恢复和政策温和的前提下，目前来看，7 月份并未有明显利空因素冲击，行情有望持续，但由于科技、医药等板块前期涨幅过大，存在技术性回调的可能，市场风格可能会出现一定程度的切换。投资决策上，本产品将在 7 月份完成预期配置，绝对收益策略和指数增强策略的配置比例保持相对稳定。

(2) 投资策略

华菁证券多策略 FOF1 号为混合型 FOF 产品，主要投资于接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品，管理人制定大类资产配置策略，通过不同资产及策略的配置比例精选代表某类策略与投资风格的资产管理产品进行投资并进行积极的动态调整，分散投资组合系统性风险的同时追求较为稳健的投资收益。

四、投资风险和风险控制

1、主要投资风险

1.1 所投资资产管理产品的特别风险

(1) 本集合计划投资于各类资产管理产品，集合计划管理人对发行资产管理产品公司的内控信息获取不全，控制力不强，并且所投资资产管理产品的投资经理的知识、经验、判断、决策等，会影响其对信息的占有和对经济形势、金融市场价格走势的判断，如更换投资经理、投资经理判断有误、投资经理的行为违



反法律法规的规定、获取信息不全、或对投资工具使用不当影响资产管理产品的收益水平，从而产生风险。

(2) 投资资产管理产品可能面临双层收费的风险。本资产管理计划委托人需要承担双层费用，即资产管理计划费用及资产管理计划所投资的资产管理产品需要承担费用。资产管理计划所投资的资产管理产品自身需要承担费用包括资产管理产品的管理费、托管费、业绩报酬（如有）、认购费（如有）、赎回费（如有）等，以上费用在计提时将会扣减资产管理产品的资产净值，从而造成资管计划净值下降。

(3) 本集合计划投资于各类资产管理产品，包括权益类、固定收益类、商品及金融衍生品类、混合类。

权益类产品主要投资于股票等权益类资产，面临市场风险、政策风险、经济周期风险等各类风险，风险相对较高，从而最终对本集合计划造成风险。

商品及金融衍生品类产品主要投资于商品及金融衍生品类资产，面临市场风险、政策风险、经济周期风险等各类风险，风险相对较高，因而最终对本集合计划造成风险。

固定收益类产品主要投资于存款、债券等债权类资产，面临信用风险、市场风险、政策风险、经济周期风险等各类风险，从而最终对本集合计划造成风险。

混合类产品可投资于权益类、固定收益类、商品及金融衍生品类、混合类，同时面临前述各类资产的投资风险，从而最终对本集合计划造成风险。

(4) 本集合计划为 FOF 产品，投资于接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品不低于集合计划总资产的 80%，投资资产管理产品比例较高，可能存在获取信息不全、或对投资工具使用不当等影响资产管理产品的收益水平，相关风险更为集中地影响本产品的投资表现，从而影响委托人的最终收益。

(5) 投资资产管理产品的估值风险。本资产管理计划投资多个底层资产管理产品，每个资产管理产品的估值时间及披露时间可能存在不一致的情形，本资产管理计划按照资管产品估值日最近的净值予以估值。在存续期内，可能存在本资产管理计划产品净值无法反映真实投资管理情况。

1.2 所投资基金产品的风险

本集合计划投资公开募集证券投资基金，集合计划管理人对发行基金产品公司的内控信息获取不全，控制力不强，并且所投资基金产品的投资经理的知识、经验、判断、决策、技能等，会影响其对信息的占有和对经济形势、金融市场价格走势的判断，如变更投资经理、投资经理判断有误、投资经理的行为违反法律法规的规定、获取信息不全、或对投资工具使用不当等影响基金产品的收益水平，从而产生风险。

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

2020 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。

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	-	-
债券	-	-
基金	24,591,836.69	52.59%
银行存款及清算备付金合计	6,163,550.69	13.18%
其他资产	16,003,752.67	34.23%
合计	46,759,140.05	100.00%

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细
本集合计划报告期末未持有股票。

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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	SGQ403	世纪前沿量化对冲 7 号私募证券投资基金	4,985,045	5,219,341.98	11.17%
2	001621	国金金腾通 C	4,488,307.20	4,488,307.20	9.60%
3	SJA353	蒙玺玻尔兹曼 3 号量化私募证券投资基金	3,827,751	4,042,105.27	8.65%
4	SX4966	量锐 18 号私募基金	3,051,106	4,021,357.75	8.61%
5	SCT817	弈泰 CTA 二号私募证券投资基金	2,487,739	3,630,357.52	7.77%
6	SGV892	无量全市场增强 10 号私募证券投资基金	2,293,578	3,190,366.97	6.83%

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。

七、业绩报酬及费用的计提和支付

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	26,302.79	2,361.28
托管费	1,351.12	236.16
业绩报酬	0.00	0.00

八、投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品的情况

本产品报告期末未持仓关联方发行的资管产品

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	24,000,000.00
报告期间总参与份额	21,539,961.02
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-

报告期末份额总额	45,539,961.02
----------	---------------

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	5	31,674,463.94	69.55%

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）
46,759,140.05	46,731,486.14	1.00

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、华菁证券多策略FOF1号集合资产管理计划开放公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1591867634568-huajingzhengquanduocelueFOF1haojihezichanguanlijihuakaifanggonggao202006.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

