

# 华菁证券固收加优选多资产配置 FOF1 号集合资产管理计划

## 季度报告

(2020 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上海银行股份有限公司于2020年10月27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07月01日至2020年09月30日

### 第二节 集合资产管理计划概况

名称：	华菁证券固收加优选多资产配置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04月28日
报告期末份额总额：	11,998,170.1
投资目标：	本集合计划力求在有效控制风险的前提下，为委托人实现投资收益。
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0.9%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0.03%年费率计提，每日计算，逐日累计，每季度支付一次。

业绩报酬： 本集合计划不提取业绩报酬。  
 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	-14,519.33
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-84,732.51
期末资产净值	11,997,413.80
期末每份额净值	0.9999
期末每份额累计净值	0.9999

#### 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	-0.11%	0	-0.11%

#### 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 09 月 30 日，本集合计划单位净值 0.9999 元，累计单位净值 0.9999 元，本期集合计划收益率增长-0.11%。

## 二、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。

吴昱斌，厦门大学双学士，中国科学院硕士，CPA，CFA level 3 passed。华菁证券资产管理事业部投资经理，加入华菁证券前，曾就职于中信证券资产管理部，负责电子行业研究。

## 三、投资经理工作报告

### 1、市场回顾和投资操作

2020 年 7 月，权益类资产继续维持优异表现，但指数大幅上涨之后波动明显加剧，影响市场的主要变量仍然为较为友好的货币政策，同时，政策面的利好持续兑现，使得资金配置权益类资产的偏好明确，但随着中美贸易摩擦问题的反复，使得股市出现一定程度的波动，港股通资金的变动也加剧了市场的波动程度。相对而言，7 月份债市延续了前期的下行趋势，经济基本面修复趋势不变，债券市场表现难有实质性改变，但整体而言，随着股市的持续上涨和债市的持续下跌，股债估值趋于平衡，债券的配置价值逐步显现。从指数表现来看，7 月份各类资产走势与 6 月份相似，创业板指单月涨幅为 14.65%，领涨各大股票类指数，中债-总财富（总指数）跌幅为 0.75%。市场公募基金指数中，债券型基金指数涨幅 0.68%，偏债混合型基金指数涨幅 4.34%，混合债券型二级债基金指数涨幅 3.87%，本月股票市场暴露程度决定了收益水平。2020 年 8 月，A 股市场逐步进入震荡区间。从经济基本面角度看，国内经济虽然延续修复态势，但斜率在放缓，最新公布的 7 月份工业数据及消费数据等都略低于市场预期，导致股市上涨动力不足。从流动性角度看，国内货币政策回归常态，形成流动性边际收紧，导致无风险利率波动上行，10 年期国债收益率也随之上行，对股市估值形成压制。国内债券市场同样受到经济基本面和流动性双重因素影响，但流动性边际收紧对债市影响更为明显，8 月份债市整体处于下跌趋势中，作为安全垫资产的债券类资产的投资价值陷入困难。从指数表现来看，8 月份各股票类指数表现出现震荡分化，

风格切换现象明显，上证指数上涨 2.59%，创业板指数下跌 2.40%，中债-总财富（总指数）延续下跌态势，跌幅为 0.27%。市场公募基金指数中，债券型基金指数涨幅 0.17%，偏债混合型基金指数涨幅 0.93%，混合债券型二级债基金指数涨幅 0.59%。2020 年 9 月，A 股市场在经历前期震荡之后出现明显回调，主要原因在于国内经济恢复速度略低于预期，经济增速斜率放缓，其次，宏观流动性进一步宽松的空间不大，宽松预期减弱，央行持续采取灵活适度的货币政策，再次，随着市场对全球疫情二次爆发的担忧，投资者的风险偏好也逐步从 risk-on 向 risk-off 转变，导致 9 月份股票市场活跃度降低。9 月份国内债券市场下跌趋势缓和，并迎来小幅反弹，但仍然处于震荡格局中，但短久期、高信用策略仍然为主流，投资者对尾部风险仍然较为谨慎。从指数表现来看，9 月份各股票类指数均出现明显下跌，上证指数下跌 5.23%，创业板指数下跌 5.63%，中债-总财富（总指数）下跌 0.17%。市场公募基金指数中，债券型基金指数下跌 0.19%，偏债混合型基金指数下跌 0.82%，混合债券型二级债基金指数下跌 1.63%。

本产品坚持固收增强理念，在债券类资产打底的基础上，配置一定比例的股票类资产。产品成立以来，首先通过债券型基金建立债券类资产头寸，以稳健出发，之后逐步建立股票头寸。7 月份股票市场表现优异，带动产品净值整体上涨。值分析：通过 7 月份产品净值对沪深 300 指数和债券型基金指数进行回归分析，获得产品对股票市场和债券市场的贝塔值，产品业绩主要集中暴露于债券市场，少量暴露于股票市场。通过 8 月份产品净值对沪深 300 指数和债券型基金指数进行回归分析，获得产品对股票市场和债券市场的贝塔值，产品业绩主要集中暴露于债券市场，少量暴露于股票市场。通过 9 月份产品净值对沪深 300 指数和债券型基金指数进行回归分析，获得产品对股票市场和债券市场的贝塔值，产品业绩主要集中暴露于债券市场，少量暴露于股票市场。

## 2、市场展望和投资策略

### （1）市场展望

2020 年 10 月，经济有望进一步恢复，流动性仍然较为友好，而且前期涨幅得到市场一定程度消化，但也面临全球疫情二次冲击及美国大选等事件的影响，存在较高的不确定性，因此，短期来看股市大概率处于震荡向上行情中，操作上不易过于激进，仍然以控制风险敞口为主。

## （2）投资策略

华菁证券固收加优选多资产配置 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公司产品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	10,566,253.85	87.85%
银行存款及清算备付金合计	1,460,265.97	12.14%
其他资产	709.97	0.01%
合计	12,027,229.79	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	003327	万家鑫璟纯债 A	1,708,159.06	1,985,222.46	16.55%
2	000191	富国信用债 A	1,771,669.11	1,962,832.21	16.36%
3	000356	南方丰元信用增强 C	1,564,991.99	1,962,343.46	16.36%
4	003847	华安鼎丰	1,829,183.24	1,924,849.52	16.04%
5	510310	HS300ETF	309,100.00	642,000.70	5.35%
6	518880	黄金 ETF	132,000.00	524,568.00	4.37%
7	510500	500ETF	57,200.00	389,703.60	3.25%
8	159928	消费 ETF	85,800.00	374,173.80	3.12%
9	512290	国泰中证生物医药 ETF	106,700.00	213,400.00	1.78%
10	513500	标普 500	90,000.00	191,160.00	1.59%

### 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	25,286.44	15,465.44
托管费	842.83	515.51
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	11,001,260.52
报告期间总参与份额	996,909.58
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	11,998,170.10

## 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	1	5,000,194.44	41.67%



### 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)
12,027,229.79	11,997,413.80	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

本集合计划报告期间无其他相关事项

## 第八节 信息披露的查阅方式

网址: <https://am.huajingsec.com/>

热线电话: 021-60156868

