

# 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

(2020 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2021年01月26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10月01日至2020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：	14,561,468.48
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。
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： 华兴证券有限公司

托管人： 招商银行股份有限公司上海分行

注册登记机构： 华兴证券有限公司

### 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	4,476,573.42
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,968,715.56
期末资产净值	29,564,341.71
期末每份额净值	2.0303
期末每份额累计净值	2.0303

#### 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	17.84%	0	17.84%

#### 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 12 月 31 日，本集合计划单位净值 2.0303 元，累计单位净值 2.0303 元，本期集合计划收益率增长 17.84%。

##### 二、投资经理简介

刘歆钰，男，英国伯明翰大学硕士，14 年证券从业经验。现任华兴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，华兴证券资产管理事业部权益投资经理，主要负责资管产品投资管理工作。厦门大学双学士，中国科学院硕士，CPA，CFA level 3 passed。任投资经理前，从事电子、计算机和医药行业的研究工作，加入华兴证券前，就职于中信证券资产管理部。

##### 三、投资经理工作报告

###### 1、市场回顾和投资操作

2020 年 10 月，A 股呈微幅上涨走势。全月来看，上证综指上涨 0.2%，深证成指上涨 2.55%，大小盘方面，上证 50 和沪深 300 分别上涨 1.48%和 2.35%，而创业板和中小板指分别上涨 3.15%和 3.4%。分行业板块来看，10 月 29 个一级行



业中有 15 个上涨，14 个下跌，涨幅居前的为汽车、家电、电力设备、食品饮料、银行，分别上涨 12.24%、7.44%、6.23%、4.07%、4.06%，跌幅居前的为综合、房地产、国防军工、餐饮旅游、传媒，分别下跌 4.75%、4.7%、4.64%、4.5%、4.32%。2020 年 11 月，A 股行业间呈现较明显分化走势，与宏观经济更为相关的顺周期板块大涨。全月来看，上证综指上涨 5.19%，深证成指上涨 3.28%，大小盘方面，上证 50 和沪深 300 分别上涨 5.76%和 2.35%，而创业板和中小板指分别下跌-0.9%和上涨 0.84%。分行业板块来看，10 月 29 个一级行业中有 25 个上涨，4 个下跌，涨幅居前的为有色、煤炭、石油石化、钢铁、银行，分别上涨 21.84%、16.12%、14.95%、11.95%、4.06%，跌幅居前的为医药、传媒、商贸零售、计算机，分别下跌 7.22%、1.49%、1%、0.6%。2020 年 12 月，市场呈现较为极端的结构性行情，长期确定性高的板块呈现较大涨幅，而传统行业则出现了较大的下跌。全月来看，上证综指上涨 2.4%，深证成指上涨 5.86%，大小盘方面，上证 50 和沪深 300 分别上涨 4.94%和 5.06%，而创业板和中小板指分别上涨 12.7%和 5.56%。分行业板块来看，12 月 29 个一级行业中有 13 个上涨，16 个下跌，涨幅居前的为电力设备、餐饮旅游、食品饮料、国防军工、医药，分别上涨 19.57%、18.39%、18.12%、13.58%、9.43%，跌幅居前的为建筑、房地产、商贸零售、通信、传媒，分别下跌 7.92%、7.35%、7.34%、7.18%、6.4%。

10 月，市场小幅上涨，产品在 10 月上涨了 2.5%，从操作上看，账户在 10 月减仓了部分建材、医药、食品饮料，并加仓了光伏、互联网龙头、安防、汽车等估值安全边际较大的品种。10 月全月，互联网龙头、安防、汽车等相关标的为账户贡献了一定的超额收益。11 月，市场行业间分化较大，产品在 11 月上涨了 2.13%，从操作上看，账户在 11 月减仓了部分医药、食品饮料、电子，并加仓了家电、汽车、非银等随着宏观经济的复苏景气度边际向上的品种。11 月全月，非银、面板、白酒等相关标的为账户贡献了一定的超额收益。12 月，市场呈现较为极端的结构性行情，产品在 12 月上涨了 12.57%，从操作上看，账户在 12 月减仓了汽车、家电、非银等传统行业，加仓了光伏、医药、科技、免税等板块，12 月全月，光伏、科技、免税、医药等相关标的为账户贡献了较大的超额收益。

## 2、市场展望和投资策略

### (1) 市场展望

往1月份看，12月份的国债利率下跌较为显著地缓解了市场对于国内流动性收紧的担忧，也为春季躁动的顺利展开打下了一个较好的基础。基本面方面，电动车、光伏等板块的基本面持续超预期使得估值抬升成为顺理成章，而医药政策利空的落地也使得该板块重新得到投资者的关注，而像科技、免税等板块同样有着较好的基本面支撑。基于以上判断，我们对于1月份行情较为乐观。但与此同时，我们也会对过热的市场情绪保持一份清醒，以预防极端上涨的行情之后出现较大的回调。

## （2）投资策略

本集合计划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

2020年第四季度，华兴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	23,843,948.75	79.82%
债券	-	-
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	2,541,610.20	8.51%
其他资产	3,487,790.70	11.68%
合计	29,873,349.65	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	600519	贵州茅台	1,400	2,797,200.00	9.46%
2	600276	恒瑞医药	17,280	1,926,028.80	6.51%
3	601012	隆基股份	17,800	1,641,160.00	5.55%
4	01810	小米集团-W	58,400	1,628,077.54	5.51%
5	000858	五粮液	5,300	1,546,805.00	5.23%
6	002475	立讯精密	27,059	1,518,551.08	5.14%
7	002352	顺丰控股	15,700	1,385,211.00	4.69%
8	601888	中国中免	4,500	1,271,025.00	4.30%
9	600438	通威股份	30,900	1,187,796.00	4.02%
10	00700	腾讯控股	2,500	1,183,977.00	4.00%

### 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	14,561,468.48
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	-
报告期末份额总额	14,561,468.48

#### 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。
- 4、本集合计划管理人名称已由“华菁证券有限公司”变更为“华兴证券有限公司”

<http://www.huajingsec.com/cn/news/newsdetail/3965.shtml>

##### 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	13.74%

##### 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）
29,873,349.65	29,564,341.71	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

1、关于华菁证券有限公司旗下已成立资产管理计划管理人名称变更的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1608261434740-gyhjzqyxgsqxyclzcgljhglrmcbgdgg.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



华兴证券有限公司

2021年01月29日