

华菁证券多策略 FOF1 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上海银行股份有限公司于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：	62,263,222.34
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：华兴证券有限公司
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	1,732,210.57
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	106,724.73
期末资产净值	67,611,334.75
期末每份额净值	1.0859
期末每份额累计净值	1.0859

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	2.70%	0	2.70%

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 1.0859 元，累计单位净值

1.0859 元，本期集合计划收益率增长 2.70%。

二、投资经理简介

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 股各大指数分化明显，上证指数上涨 0.20%，中证 500 指数下跌 1.31%，创业板指数上涨 3.15%。在 9 月份市场回调之后，估值压制在一定程度上缓解，特别是在境外疫情二次爆发的背景下，国内环境相对稳定，风险资产得到支撑。国内债市仍然处于熊市，由于经济复苏态势不改货币政策回归常态化，无风险利率处于高位震荡，但存在短期的交易机会，10 月中债总财富（总值）指数上涨 0.36%。2020 年 11 月，A 股各大指数分化明显，市场情绪整体呈现科技板块向周期板块轮动。上证指数上涨 5.19%，中证 500 指数上涨 3.43%，创业板指数下跌 0.9%。在 10 月份市场盘整之后，本月美国大选落地，海外疫苗研发取得进展，推动市场做多周期行业，投资者交易经济复苏。国内债市仍然处于熊市，由于经济复苏态势不改货币政策回归常态化，11 月中债总财富（总值）指数上涨 0.25%，10 年国债围绕 3.2%波动，并一度接近 3.35%，为年内新高。11 月，私募基金类指数多数上涨，股票类策略指数上涨 1.08%，市场中性策略指数上涨 0.4%，管理期货策略指数上涨 0.67%，组合基金策略指数上涨 0.94%。2020 年 12 月，A 股各大指数分化明显，创业板指表现亮眼。上证指数上涨 2.40%，中证 500 指数上涨 0.73%，创业板指数上涨 12.70%。本月中央政治局会议和中央经济工作会议召开，提出需求侧改革、政策操作“不急转弯”，超预期宽松的流动性推升股债市场整体走强。12 月中债总财富（总值）指数上涨 0.99%，10 年国债收益率上半月围绕 3.2%到 3.3%窄幅波动，下半月连续下跌至 3.15%以下。12 月，私募基金类指数多数上涨，股票类策略指数上涨 0.43%，市场中性策略指数上涨 0.14%，管理期货策略指数上涨 1.18%，组合基金策略指数上涨 0.08%。



2020年10月，本产品完成增量资金配置，包括弈泰全市场二十一号、圆海无量稳健1号、幻方量化专享2号4期，当前市场中性策略配置比例为46.28%，指数增强类策略配置比例为21.26%，CTA策略配置比例为18.64%，多策略配置比例为12.41%。2020年11月，市场中性策略配置比例为40.97%，指数增强类策略配置比例为21.14%，CTA策略配置比例为19.66%，多策略配置比例为12.56%。截至2020年12月底，市场中性策略配置比例为28.86%，指数增强类策略配置比例为10.94%，CTA策略配置比例为16.22%，多策略配置比例为12.27%。本月产品对底层部分私募基金进行调整，赎回一只指数增强产品和三只市场中性产品，同时，为增加CTA产品的投资比例，对两只CTA策略产品进行了申购，截至12月底的现金资产中包括部分待交收申购款，这两只CTA产品的业绩将在未来逐步体现。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

2020年12月经济数据继续向好，社融保持高增速，经济数据维持扩张区间。在此背景下，中央经济工作会议强调政策操作“不急转弯”，对于经济复苏和市场气氛的延续起到了稳定器作用，权益市场的春季躁动行情值得期待。同时，债券市场收益率下行，一定程度上缓解了市场悲观气氛，债券资产配置价值将逐步显现。当前时间点，权益资产的投资机会整体优于债券，但债券市场不宜过分悲观。

(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

理财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	-	-
债券	-	-
基金	48,184,396.25	71.09%
银行存款及清算备付金合计	4,590,739.33	6.77%
其他资产	15,002,912.56	22.14%
合计	67,778,048.14	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	9,758,802.65	10,344,330.81	15.30%
2	SCT817	弈泰 CTA 二号私募证券投资基金	5,177,321.79	8,556,559.72	12.66%
3	SGG834	启林正兴东绣 1 号私募证券投资基金	7,029,876.98	7,395,430.58	10.94%
4	SLK497	幻方量化专享 2 号 4 期私募证券投资基金	4,946,087.64	5,133,544.36	7.59%
5	S83536	弈泰全市场多策略 2 号证券投资基金	2,549,394.52	4,170,809.43	6.17%
6	SJD350	弈泰全市场二十一号私募证券投资基金	3,489,487.92	4,122,481.03	6.10%
7	SGQ396	圆海无量稳健 1 号私募证券投资基金	3,841,352.16	4,036,876.98	5.97%
8	SQ5062	华菁全天候量化 1 号集合资产管理计划	1,640,557.01	2,411,782.86	3.57%
9	000379	平安大华日增利	2,012,580.48	2,012,580.48	2.98%

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	163,444.49	128,195.65
托管费	3,268.90	2,563.89
业绩报酬	8,140.00	8,140.00

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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	SQ5062	华菁全天候量化 1 号集合资产管理计划	1,640,557.01	2,411,782.86	3.57%

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	60,489,040.71
报告期间总参与份额	2,774,181.63
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	1,000,000.00
报告期末份额总额	62,263,222.34

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	6	36,346,051.35	58.37%

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）
67,778,048.14	67,611,334.75	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

1、关于变更华菁证券多策略FOF1号集合资产管理计划投资经理的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1606790692658-gybgjzqdclFOF1hjhzcgljhtzjldgg.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>

2、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/1607925750909-huajingzhengquanduocelueFOF1haojihezichanguanlijihuakaifanggonggao202012.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

