

华菁证券多策略 FOF1 号集合资产管理计划  
划  
2020 年报告

管理人：华兴证券有限公司

托管人：上海银行股份有限公司

送出日期：2021 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上海银行股份有限公司于2021年03月31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：2020年01月01日至2020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 .....	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 .....	14
七、重要事项提示 .....	14
八、备查文件目录 .....	16

## 一、集合资产管理计划概况

### 1、基本资料

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

### 2、管理人

名称：	华兴证券有限公司
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： 项威  
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.huaxingsec.com

### 3、托管人

名称： 上海银行股份有限公司  
注册地址： 中国（上海）自由贸易试验区银城中路168号  
办公地址： 中国（上海）自由贸易试验区银城中路168号42层  
法定代表人： 金煜  
联系地址： 中国（上海）自由贸易试验区银城中路168号42层  
联系电话： 95594  
传真： 021-68476936  
网址： <https://www.bosc.cn>

### 4、注册登记机构

名称： 华兴证券有限公司  
办公地址： 上海市虹口区吴淞路575号2501室  
网址： www.huaxingsec.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： 付建超  
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	3,592,734.75
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,170,235.27
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

### 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	2.70%	0	2.70%
过去一年	8.59%	0	8.59%
合同生效日至今	8.59%	0	8.59%

### 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 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 8.59%。

### 2、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。

### 3、投资经理工作报告

#### 1) 市场回顾和投资操作

从 2020 年全年来看，由于年初爆发疫情打破了经济复苏的态势，年中黄金跑赢股票等主要资产。但随着疫情的影响减弱，资产价格的表现又回到主线上来，股票市场表现亮眼。

从股票市场内部来看，中国、美国股票市场表现优异，科技板块涨幅居前。A 股内部看，受疫情影响较小以及受益于居家办公和远程教育等，科技股率先反弹，随着国内疫情得到控制，工业复工，消费回暖，周期性行业从四季度开始逐步跑赢。相对比，美股的周期板块走强还不是很明显，这主要是因为国内疫情尚未得到有效控制。

2020 年以来美债收益率因为疫情的出现发生断崖式的下跌，期限利差涨幅明显。这只要是因为短端利率被美联储的宽松货币政策拉入负数区间，而年尾受到疫苗研发进展和大选落地的影响，长端利率开始对未来经济复苏表现出一定的信心。如果从信用利差来看，信用市场已经表现的非常乐观，信用利差已经修复到年初水平。

与美国收益率曲线陡峭化不同，中国收益率曲线较年初更为平缓。长端利率恢复到年前水平，而短端利率已经明显高企。这主要是因为随着经济的修复，从

6 月份开始，宽松货币政策开始边际收紧，意味着正常化的开始。从信用利差来看，年底永煤事件发酵，带动信用利差上移，信用市场的情绪仍然不乐观。

从年中关注黄金到年终关注原油和铜，背后的驱动因素主要是经济衰退和复苏的较量。金油比已经恢复到相对平稳的水平，铜价由于受到需求的影响相比原油更加敏感，一直是观测市场情绪的重要指标。

基金从 3 月成立到 5 月份整体处在建仓期，现金仓位较高。6 月份随着底层指数增强策略、市场中性策略、量化多策略和 CTA 策略的丰富，基金表现随着股市和商品市场的上涨在 8 月份触及高点。面对四季度的市场波动，出于控制回撤和寻找绝对收益的考虑，基金开始逐步降低对市场风险暴露较高的策略仓位，并对前期业绩较差的管理人进行了赎回，进一步优化组合持仓。

## 2) 市场展望和投资策略

强劲的市场动能以及对疫情控制和新一轮财政刺激的良好预期有望推动美股在 2021 年的初期继续上行。去年冬季在美国爆发的新一波疫情似乎已趋于平息，疫苗接种也在加速推进——最近一周平均每天接种数已经达到 170 万支。经济重启和复苏仍将是市场的重要主题。当经济复苏从 K 型向更广泛的全面复苏转变，一些在过去一年大幅落后的周期性行业将受益更多。

无论从市盈率还是从美股市值占 GDP 的比重等指标来看，美股估值都处于近二十年来的高位，而其中部分板块如技术股的估值则更为极端。虽然高估值不是用来做短期市场预测的好指标，并且经济复苏带来企业盈利增长将部分中和目前的高估值，但过高的估值可能将限制美股的涨幅，并使其容易受到经济回调或利率上升的冲击。整体上，美股下行的风险可能大于上行风险，经济全面重启进展缓慢、企业盈利不及预期以及美债利率大幅上升都有可能触发美股的下调。其中，美债利率上升的风险最值得密切关注，因为低利率可能是目前美股维持高估值的最重要支撑因素，而通胀预期上升可能使这一风险变得更为突出。

虽然行业和风格轮换可能成为 2021 年全球股票的重要主题，投资者需要关注疫情可能对工作和生活模式带来的长期影响。即使生产生活恢复正常，一些企业和行业可能再也回复不到疫情前的状态。同时辨析周期复苏趋势和长期结构变化才有可能找出真正的赢家。这也意味着在未来几年不应仅仅通过指数投资被动



管理股票组合。要获得收益，通过主题和个股选择实现股票组合的积极管理可能更为重要。

得益于针对疫情的严格控制措施、宏观政策刺激以及出口增长，中国经济在新冠疫情冲击下实现了 V 型反弹。宏观信贷在经历 2020 年初的大幅放松之后已经在年中趋于收紧，而随着海外疫情缓解，新兴市场逐步复工，因疫情带来的出口需求一次性上升也将逐步消退。然而，考虑信贷放松对投资的滞后影响以及随着疫情缓解抑制性消费分逐步释放，前面两个负面因素将会被国内消费和投资的回升而抵消。我们预期中国经济在 2021 年的大部分时间能够维持增长动能。

宏观环境和市场动能将支持 A 股在短期继续上行，中国居民的资产配置由传统的理财和存款向资本市场转移也为 A 股上行通过了结构支撑。但在中期，高估值、中国信用周期下行的滞后影响以及中国与世界其他地区增速差的缩小将对 A 股形成抑制。

整体来看，我们判断 2021 年股票市场和商品市场的波动将加大，以追求绝对收益为目的的多策略管理人，将有望成为市场的赢家。因此在未来的组合管理中，计划将更多的配置权重赋予受益于市场波动的策略管理人。

#### 4、投资风险和风险控制

##### 1) 主要投资风险

##### 1、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。

##### 2、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。



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。

## 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
<b>资 产：</b>		<b>负 债：</b>	
银行存款	4,590,739.33	短期借款	0.00
结算备付金	0.00	交易性金融负债	0.00
存出保证金	0.00	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	2,012,580.48	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	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	2,012,580.48	应付管理人报酬	163,444.49
权证投资	0.00	应付托管费	3,268.90
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	0.00
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	15,000,000.00	应付利息	0.00
应收利息	2,912.56	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	<b>负债合计</b>	<b>166,713.39</b>

其他资产	46,171,815.77		
		所有者权益:	
		实收基金	62,263,222.34
		未分配利润	5,348,112.41
		所有者权益合计	67,611,334.75
资产合计	67,778,048.14	负债和所有者权益总计	67,778,048.14

## 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	4,032,854.76
1、利息收入	24,309.23
其中：存款利息收入	24,309.23
债券利息收入	0.00
资产支持证券利息收入	0.00
买入返售证券收入	0.00
其他利息收入	0.00
增值税利息收入抵减	0.00
2、投资收益	2,586,046.05
其中：股票投资收益	0.00
债券投资收益	0.00
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	70,820.70
其他投资收益	2,515,225.35
增值税投资收益抵减	0.00
3、公允价值变动收益	1,422,499.48
其中：公允价值变动收益	1,422,499.48
增值税公允价值变动收益抵减	0.00
4、其他收入	0.00
二、费用	440,120.01
1、管理人报酬	320,304.21
2、托管费	7,420.07
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	111,051.33



5、利息支出	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00
6、其他费用	1,344.40
7、税金及附加	0.00
三、利润总和	3,592,734.75

## 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	-	-
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%

### 2、报告期末按券种分类的债券投资组合

本集合计划报告期末未持有债券。

### 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

本集合计划报告期末未持有债券。

### 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

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%

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  
本集合计划报告期末未持有股指期货、国债期货。

9、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	320,304.21	156,859.72
托管费	7,420.07	4,151.17
业绩报酬	8,140.00	8,140.00

10、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%

11、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	24,000,000.00
报告期间总参与份额	39,263,222.34
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

## 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。
- 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.huaxingsec.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	杠杠率（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.huaxingsec.com/upload/pdf/1606790692658-gybhjzqdclFOF1hjhzcgljhtzjldgg.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.huaxingsec.com/upload/pdf/1608261434740-gyhjzqyxgsqxyclzcglijhglrmcbgdgg.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.huaxingsec.com/upload/pdf/1607925750909-huajingzhengquanduocelüeFOF1haojihezichanguanlijihuakaifanggonggao202012.pdf>

3、华菁证券多策略FOF1号集合资产管理计划开放公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1600066900278-huajingzhengquanduocelüeFOF1haojihezichanguanlijihuakaifanggonggao202009.pdf>

4、华菁证券多策略FOF1号集合资产管理计划开放公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1591867634568-huajingzhengquanduocelüeFOF1haojihezichanguanlijihuakaifanggonggao202006.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证券多策略FOF1号集合资产管理计划的文件
- 2、《华菁证券多策略FOF1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华菁证券多策略FOF1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华菁证券多策略FOF1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、华菁证券多策略FOF1号集合资产管理计划《验资报告》
- 7、华菁证券多策略FOF1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.huaxingsec.com/>

热线电话：021-60156868

