

华菁成长精选 1 号集合资产管理计划 2020 年报告

管理人：华兴证券有限公司

托管人：中信证券股份有限公司

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中信证券股份有限公司于2021年03月30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	5
四、财务会计报告	9
五、投资组合报告	10
六、集合计划份额变动	12
七、重要事项提示	12
八、备查文件目录	13

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

名称:	华菁成长精选1号集合资产管理计划
类型:	权益类集合资产管理计划
成立日:	2020年8月13日
报告期末份额总额:	10,000,000.00
投资目标:	在追求资产长期安全的基础上,为投资人获取稳健的投资收益。
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1.5%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:	本集合计划不提取业绩报酬。
管理人:	华兴证券有限公司
托管人:	中信证券股份有限公司
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：中信证券股份有限公司
注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人：张佑君
联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
联系电话：95548
传真：010-60836627
网址：www.cs.ecitic.com

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

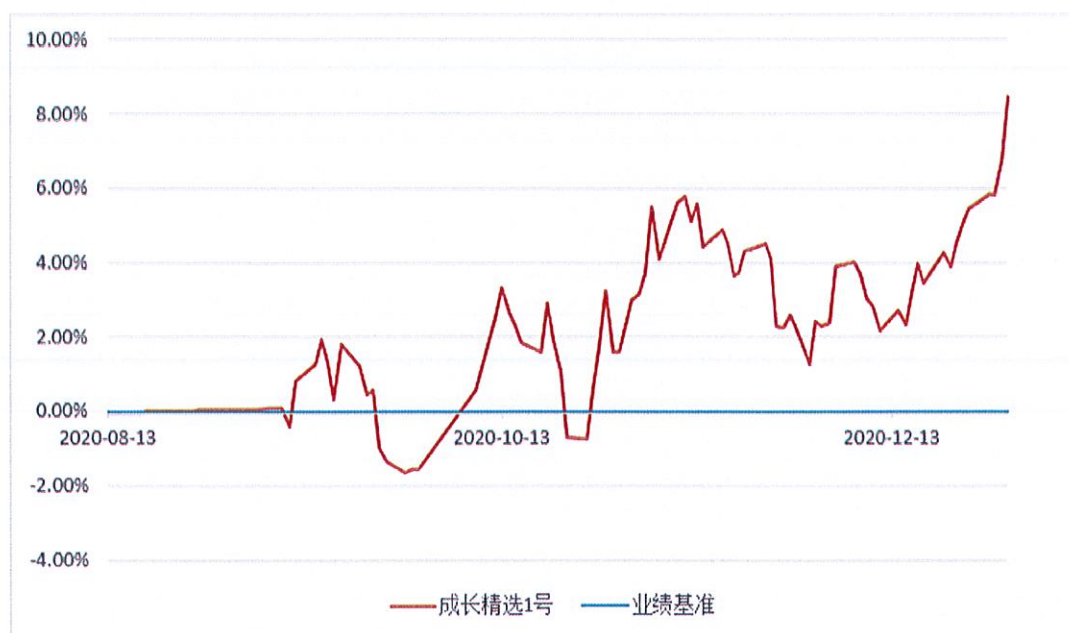
1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	848,190.91
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-348,806.37
期末资产净值	10,848,190.91
期末每份额净值	1.0848
期末每份额累计净值	1.0848

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	10.17%	0	10.17%
过去一年	8.48%	0	8.48%
合同生效日至今	8.48%	0	8.48%

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 1.0848 元，累计单位净值 1.0848 元，本期集合计划收益率增长 8.48%。

2、投资经理简介

赵复龙，男，清华大学微电子学硕士，多年证券从业经验。现任华兴证券资产管理事业部投资经理；2016 年 6 月~2020 年 6 月就职于华兴证券资产管理部，任行业分析师，覆盖半导体，通信，建材，轻工，化妆品等行业；2015 年 4 月~2016 年 5 月就职于中信证券资产管理部，历任新三板研究员及投资经理；2014 年 4 月~2015 年 3 月就职于中信建投证券研究部，任计算机行业分析师；2010 年 7 月~2014 年 3 月就职于半导体 EDA 公司 Cadence，任资深工程师。

3、投资经理工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2020 年，A 股市场表现上佳。全年来看，上证综指上涨 13.9%，深证成指上涨 38.7%，大小盘方面，上证 50 和沪深 300 分别上涨 18.8%和 27.2%，而创业板和中小板指分别上涨 64.9%和 43.9%。

操作层面，账户在 2020 年 8 月初成立伊始建仓，主要配置了建材、白酒、食品、消费电子、互联网等估值合理或者偏低的核心资产，回避了医药、新能源等估值过高的核心资产板块。从账户收益上来看，贡献最大为白酒，其次为建材，食品、消费电子板块标的出现了一定程度的下跌。

建仓以来产品录得了 8.48%的涨幅。账户采取长期投资、接近满仓以及尽量回避择时的投资原则，建仓后换手率较低，尤其是前十大重仓。

2) 市场展望和投资策略

展望今年，全球新冠疫情影响逐渐消退，流动性趋向收紧是必然，过去一年由于市场大放水涨幅过高的核心资产将面临全面的回调压力，整体来讲我们比较保守的看待今年权益市场的机会。

但个股机会仍然存在，在坚持满仓不择时的投资哲学下，将适度调整股票间仓位分布，给予业绩增速更高和估值更加合理的公司更高权重。

中长期来看，我们依旧非常看好核心资产股票的表现，回顾过去，从 16 年开始的这轮核心资产上涨有其非常深刻的内在逻辑：中国的崛起以及各行业竞争

格局的确定。我们认为这个逻辑一直没有发生变化，且在疫情冲击和洗礼之下，逻辑将进一步得到强化和加速，未来 10~15 年重仓中国是高胜率的投资选择。

4、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

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
资产：		负 债：	
银行存款	308,969.57	短期借款	0.00
结算备付金	79,742.40	交易性金融负债	0.00
存出保证金	5,778.70	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	10,520,014.83	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	10,520,014.83	应付证券清算款	0.48
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	34,499.28
权证投资	0.00	应付托管费	516.40
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	2,019.96
买入返售金融资产	0.00	应交税费	29,354.68
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	76.21	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	负债合计	66,390.80
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	10,000,000.00
		未分配利润	848,190.91
		所有者权益合计	10,848,190.91
资产合计	10,914,581.71	负债和所有者权益总计	10,914,581.71

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	901,908.86
1、利息收入	5,273.53
其中：存款利息收入	1,034.59
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	4,366.11
其他利息收入	0.00

增值税利息收入抵减	-127.17
2、投资收益	-300,361.95
其中：股票投资收益	-323,619.92
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	23,259.85
其他投资收益	0.00
增值税投资收益抵减	-1.88
3、公允价值变动收益	1,196,997.28
其中：公允价值变动收益	1,223,196.66
增值税公允价值变动收益抵减	-26,199.38
4、其他收入	0.00
二、费用	53,717.95
1、管理人报酬	38,440.35
2、托管费	779.13
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	10,939.06
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	400.00
7、税金及附加	3,159.41
三、利润总和	848,190.91

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	10,520,014.83	96.38%
债券	-	-
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	388,711.97	3.56%

其他资产	5,854.91	0.05%
合计	10,914,581.71	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

序号	代码	名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	002271	东方雨虹	27,650	1,072,820.00	9.89%
2	000786	北新建材	21,600	865,080.00	7.97%
3	002241	歌尔股份	22,200	828,504.00	7.64%
4	000568	泸州老窖	3,300	746,328.00	6.88%
5	601636	旗滨集团	50,000	640,000.00	5.90%
6	000858	五粮液	2,000	583,700.00	5.38%
7	00700	腾讯控股	1,000	473,590.80	4.37%
8	002475	立讯精密	8,000	448,960.00	4.14%
9	600519	贵州茅台	200	399,600.00	3.68%
10	603899	晨光文具	4,000	354,240.00	3.27%

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

本集合计划报告期末未持有基金。

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、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	10,000,000.00
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	10,000,000.00

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

本集合计划报告期末无上述投资者参与。

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）
10,914,581.71	10,848,190.91	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.huaxingsec.com/upload/pdf/1608261434740-gyhjzqyxgsqxyczlzcgljhglrmcbgdgg.pdf>

2、关于华菁证券有限公司旗下华菁成长精选1号集合资产管理计划拟变更合同相关条款的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1606977813822-gyhjzqyxgsqxhjcjxlhjhzcgljhnbghtxgtdgg.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成长精选1号集合资产管理计划的文件
- 2、《华菁成长精选1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华菁成长精选1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华菁成长精选1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、华菁成长精选1号集合资产管理计划《验资报告》
- 7、华菁成长精选1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

华兴证券有限公司

2021年4月30日

