

华兴中证 500 指数增强 2 号集合资产管理计划



季度报告

(2021 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中信建投证券股份有限公司于2021年10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：2021年07月01日至2021年09月30日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	华兴中证500指数增强2号集合资产管理计划
类型：	商品及金融衍生品类集合资产管理计划
成立日：	2021年06月04日
报告期末份额总额：	19,948,928.63
投资目标：	在同期中证500指数收益率基础上持续稳定获取超额回报。
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：中信建投证券股份有限公司
 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

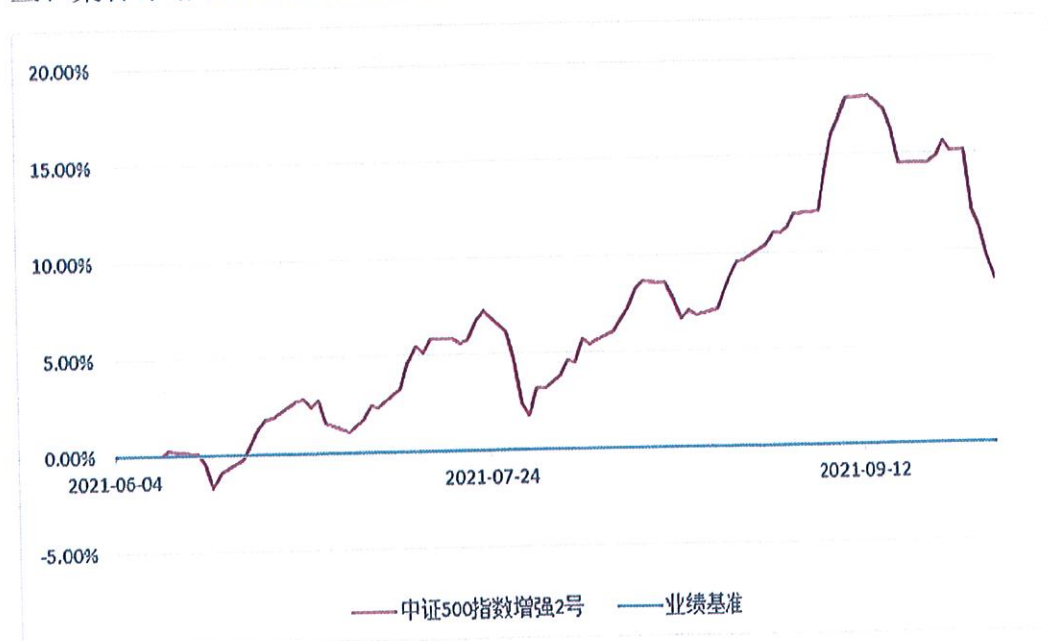
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	805,553.35
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,472,763.32
期末资产净值	21,655,751.74
期末每份额净值	1.0856
期末每份额累计净值	1.0856

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	5.91%	0	5.91%

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 2021 年 09 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0856 元，累计单位净值

1.0856 元，本期集合计划收益率增长 5.91%。

二、投资经理简介

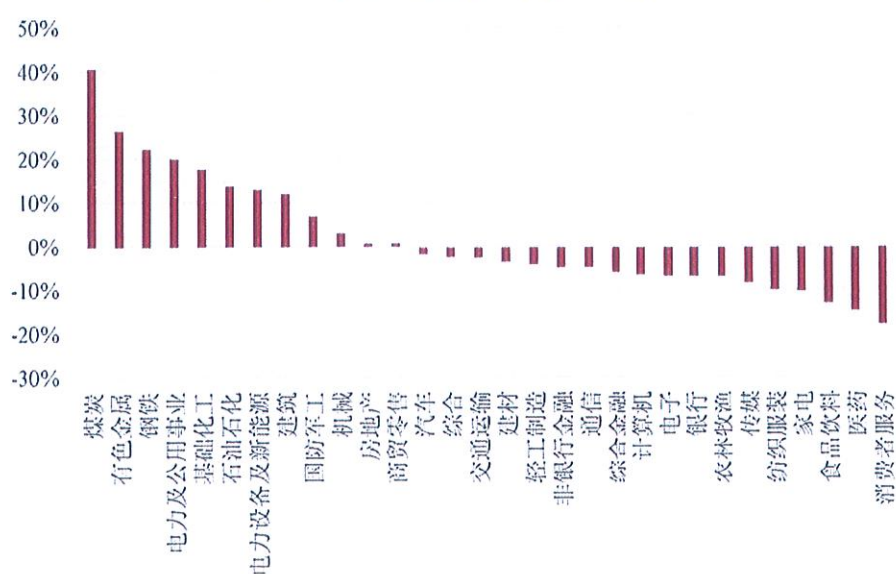
张岩先生，上海交通大学高级金融学院（SAIF）金融 MBA，武汉大学金融学学士，现任华兴证券有限公司资产管理事业部执行总经理。张岩先生曾任深圳天风天成资产管理有限公司执行董事、天风证券股份有限公司资产配置中心总经理等职务，并曾经担任中国期货业协会资产管理业务委员会委员。张岩先生管理的集合资产管理计划曾连续 3 年获得 Wind 五星评级、曾获“2016 年度金牛券商集合资产管理计划”。

三、投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2021 年三季度，股票市场主要指数大多震荡下行。上证综指下跌 0.64%，深证成指下跌 5.62%；大小盘方面，上证 50 和沪深 300 涨跌幅分别为 -8.62%和 -6.85%，而创业板和中小 100 分别上涨 -6.69%和 -4.98%。分行业来看，二季度 30 个一级行业中有 12 个上涨，18 个下跌，涨幅居前的为煤炭、有色金属、钢铁和电力及公用事业，分别上涨 40.87%、26.63%、22.46%和 20.25%；跌幅居前的为消费者服务、医药、食品饮料和家电，跌幅分别为 -17.89%、-14.67%、-12.91%和 -10.24%。

图：各行业板块三季度涨跌幅



数据来源: Wind 资讯

至 9 月末, 2021 年 9 月大盘持续波动, 行情分化格局延续。

行业方面, 受疫情散点扰动影响, 文旅产业复苏呈不均衡态势。受能耗双控再加码以及多省份大面积停电等事件影响, 公用事业行业走出强势行情。食品饮料受益于白酒, 估值有所恢复。白酒中秋旺季动销反馈略好于预期, 需求逐步缓慢恢复, 9 月下旬外资持续净流入食品饮料板块。有色金属板块, 铜、铅、锡、镍等工业金属三季度价格冲高回落, 市场预期价格将持续下跌, 行业估值整体大幅回落。钢市多次出现冲高回落, 市场恐高避险情绪较浓, 期货市场多头集中套利离场, 从而引发行情震荡。

估值方面, 各主要指数当前估值仍处于十年历史高位, 其中中证 500 指数处于近十年 5.08%分位, 是估值位置最低的板块; 从各行业看, 电气设备、食品饮料、汽车均处在历史高位, 但仍有部分行业估值依然处于 10%分位以下, 建筑装饰、非银金融、房地产等行业仍有估值修复机会。

账户配置方面, 本产品在三季度调整了配置了部分同类型指数增强公募打新基金, 同步降低了中证 500 合约的持仓规模, 并根据基差变化适当调整合约市值和合约期限。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

四季度市场供需两端将持续存在冲击, 长期看煤炭供给和双限政策对供给端的影响能否缓解仍有待观察, 疫情逐步减弱将促进需求端改善。三季度消费行业的调整可能逐步进入后期, 前期结构性行情中表现突出的周期性行业后续空间相对有限, 预期四季度市场整体将呈现震荡形态。

(2) 投资策略

华兴中证 500 指数增强 2 号投资策略基于中证 500 指数期货基差进行调整。

a) 当中证 500 指数期货贴水较大时, 本集合计划将主要投资于中证 500 指数期货多头, 并适当采取金融衍生品的统计套利策略、股票量化对冲策略、固定收益证券等绝对收益方向的资产或策略来增厚收益。

b) 当中证 500 指数期货贴水较小时, 本集合计划将适当减少中证 500 指数期货多头配置, 通过增加基本面+量化选股等阿尔法策略的配置权重, 并辅以优选公募基金组合的方式, 获取超越基准指数的相对收益。

c)当中证 500 指数期货基差波动较大时，本集合计划将在 1、2 两种策略中进行切换。

四、投资风险和风险控制

1、主要投资风险

1.1 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、期权等金融衍生品时，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，本资产管理计划可能承受超出保证金甚至本资产管理计划资产本金的损失。

(2) 相关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。本资产管理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，进而可能给本资产管理计划造成重大损失。

(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，本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。

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。

2、风险控制

2021 年第三季度，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	11,446,692.46	40.51%
银行存款及清算备付金合计	8,356,154.13	29.58%
其他资产	8,451,624.39	29.91%
合 计	28,254,470.98	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	007089	国投瑞银中证 500 量化增强 C	2,058,782.07	4,794,491.68	22.14%
2	007386	浙商中证 500C	2,698,312.36	4,781,139.67	22.08%
3	006594	博道中证 500 指数增强 C	850,675.66	1,871,061.11	8.64%

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	14,000,349.99
报告期内总参与份额	5,948,578.64
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	-
报告期末份额总额	19,948,928.63

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	1,918,043.42	9.61%

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）
28,254,470.98	21,655,751.74	1.30

四、本集合计划收益分配情况

本集合计划报告期内未进行收益分配。

五、本集合计划投资经理变更情况

本集合计划报告期内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、华兴中证500指数增强2号集合资产管理计划资产管理合同变更的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1629708888169-20210823hxzz500zsq2hjhzcgljhzcgltbkdgg.pdf>

第八节 信息披露的查阅方式

网址：<https://am.huaxingsec.com/>

热线电话：400-156-8888



华兴中证 500 指数增强 2 号集合资产管理计划

2021 年第 3 季度托管人报告

在本报告期内，本资产管理计划托管人在托管本资产管理计划过程中，严格遵守了资产管理计划合同、托管协议（如有）的有关规定，不存在损害份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

在本报告期内，托管人按照资产管理计划合同、托管协议（如有）的有关规定，对本资产管理计划的资产净值计算、资产管理计划费用以及合同约定的需由托管人复核的利润分配进行了认真的复核；托管人按照资产管理计划合同或托管协议（如有）中约定的托管人应承担的投资监督职责，根据管理人向托管人提供的投资相关文件及托管账户显示的投资信息，对本资产管理计划的投资运作进行了监督，未发现管理人有明显损害份额持有人利益的行为。

本托管人复核了本年度报告中的财务指标、净值表现的相关内容，所复核内容真实、准确和完整。

免责声明：

1、托管人仅复核本报告中的财务数据，对于本报告中财务数据以外的其他数据和信息，托管人不承担复核职责。

2、管理人，管理人委托的证券期货经纪商等服务机构应当确保向托管人提供的财务数据和信息的及时性、真实性、准确性和完整性，对因管理人或者服务机构原因导致托管人复核后的财务数据不准确及财产损失，托管人不承担任何责任。

中信建投证券股份有限公司托管部

2021 年 10 月 28 日

托管部核算业务章