

华菁全天候量化 1 号集合资产管理计划

季度报告

(2021 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中信证券股份有限公司于2022年01月19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10月01日至2021年12月31日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	华菁全天候量化1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：	2017年1月18日
报告期末份额总额：	14,204,052.34
投资目标：	本集合计划以量化分析方法为基础，以趋势交易、套利交易追求收益，力求在有效控制风险的前提下，运用多种投资策略追求集合计划资产收益。
投资理念：	在法律法规和监管规定允许的范围内，综合运用量化投资方法，精选投资品种并灵活运用金融衍生品进行交易，追求收益。
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2.0%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0.05%年费率计提，每日计算，逐日累计，每季度支付一次。

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：中信证券股份有限公司

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	-1,947,638.21
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-983,256.16
期末资产净值	20,900,617.76
期末每份额净值	1.4715
期末每份额累计净值	1.5715

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	-7.97%	0	-7.97%

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12月31日,本集合计划单位净值1.4715元,累计单位净值1.5715元,本期集合计划收益率增长-7.97%。

二、投资经理简介

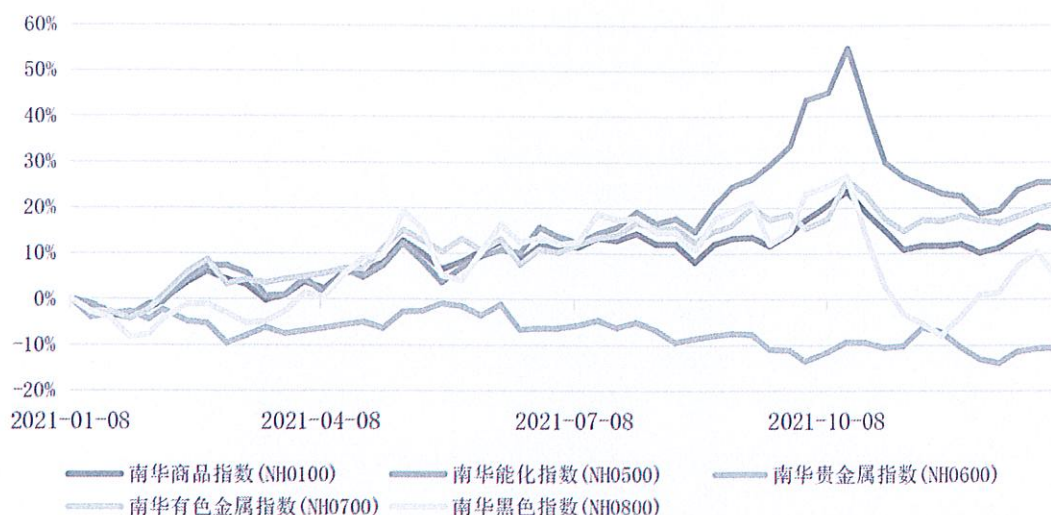
张晨,上海交通大学高级金融学院(SAIF)金融MBA,FRM。现任华兴证券有限公司资产管理事业部投资经理,曾任日本三井住友银行、韩国国民银行资金交易负责人、苏州银行高级债券投资经理、天风证券资产管理上海分公司高级投资经理、深圳天风天成资产管理有限公司投资总监及上海分公司总经理。拥有17年的股票、债券和衍生品投研和团队管理经验。

王林,西安交通大学信息与计算科学学士,西安交通大学应用数学硕士。现任华兴证券有限公司资产管理事业部投资经理。曾任上海洛书投资管理有限公司投资组合经理、上海富善投资管理有限公司投资组合经理、深圳天风天成资产管理有限公司投资经理。拥有9年的量化投资投研经验,擅长商品期货的中低频、高频策略。

三、投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2021年第四季度,期货市场成交量空前高涨。但是,随着成交量攀升和行情过热,监管的调控也变得更加密集和严格,从而导致期货市场出现期限结构混乱、市场极速V形反转等情况。从全年来看,从商品板块来看,商品期货涨跌不一。其中,能源板块、软商品板块、化工分别上涨33.39%、31.50%、16.61%;煤焦钢矿板块、贵金属板块分别下跌-17.58%、-9.42%。



数据来源：Wind 资讯

账户操作方面，10月和11月CTA持仓市值维持在2倍杠杆率，12月份降低了CTA仓位配比，杠杆率维持在1倍。期间减少了偏股型公募配置，减少了偏债型公募配置。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

2021年期货市场风险与机遇共存。我们始终坚持稳扎稳打、在控制风险的前提下最大化产品收益的投资目标，坚持持续推动策略的迭代更新，提高策略普适性以适应不同市场环境，提升策略盈利能力。

2022年，随着疫情在全球的影响程度不同，国内外供需错配，我们预计本轮调控下的震荡后市将仍会维持高波动行情。同时，随着调控对商品市场的影响逐渐衰弱，市场成交量将会迅速回暖，届时CTA策略仍然能为投资者带来不错的收益。

(2) 投资策略

华菁全天候量化1号主要策略为CTA，投资于商品期货和股指期货，采用多策略、多品种、多周期的量化投资和交易方式，同时辅以量化套利策略，对冲市场下跌风险，从市场波动中获取绝对收益，在股市巨幅波动时保护传统资产，实现资产的保值增值。

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。

1.2 模型风险

本集合计划在投资策略方面部分依赖于量化投资模型，但模型并不能完全刻画市场运行的真实状况，模型在测算、评估时存在的误差（历史表现不保证未来表现）将对集合计划的投资绩效产生影响。尤其是当市场环境发生较大结构的变化时，基于历史数据确定的核心参数的预测性减弱，使得量化投资模型的可靠性对集合计划的投资绩效产生影响。

量化模型对于相关数据的准确性、可靠性依赖较高，在量化投资中，需要进行大量的数据处理、收集工作，由于各种原因导致源数据准确度或预处理过程带来的计算误差，对量化投资模型结果会产生一定的影响。

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

2021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	1,281,956.00	4.57%
债券	-	-
基金	4,588,508.71	16.37%
银行存款及清算备付金合计	8,729,941.56	31.15%
其他资产	13,423,928.86	47.90%
合计	28,024,335.13	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	600007	中国国贸	36,000.00	518,400.00	2.48%
2	600674	川投能源	33,200.00	415,000.00	1.99%
3	002594	比亚迪	1,300.00	348,556.00	1.67%

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	001423	景顺长城安享回报灵活配置混合C	1,740,365.28	2,486,981.99	11.90%
2	007089	国投瑞银中证500指数量化增强C	223,876.75	528,528.23	2.53%
3	006441	中信建投中证500	316,662.32	527,401.09	2.52%

		指数增强 C			
4	007386	浙商中证 500 指数增强 C	291,554.26	524,214.56	2.51%
5	006594	博道中证 500 指数增强 C	237,337.42	521,382.84	2.49%

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	15,813,762.89
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	1,609,710.55
报告期末份额总额	14,204,052.34

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。

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）
-------	-------	----------

28,024,335.13	20,900,617.76	1.34
---------------	---------------	------

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

无。

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

