

华菁中证 500 指数增强 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建投证券股份有限公司于2022年01月21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：	华菁中证500指数增强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：	2020年12月24日
报告期末份额总额：	64,372,572.49
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	3,644,788.31
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,776,363.34
期末资产净值	80,609,041.45
期末每份额净值	1.2522
期末每份额累计净值	1.2522

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	4.75%	0	4.75%

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1.2522元，累计单位净值1.2522

元，本期集合计划收益率增长 4.75%。

二、投资经理简介

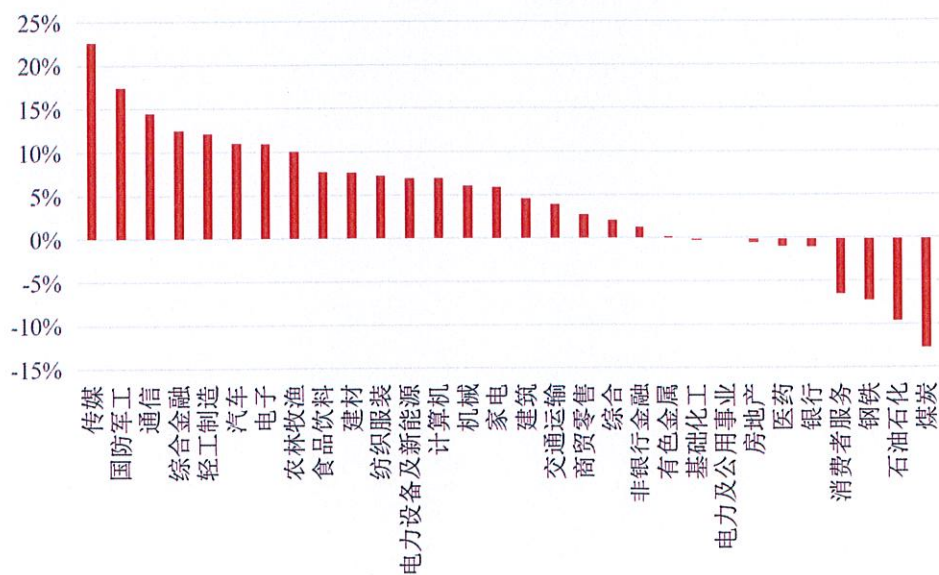
张岩先生，上海交通大学高级金融学院（SAIF）金融 MBA，武汉大学金融学学士，现任华兴证券有限公司资产管理事业部执行总经理。张岩先生曾任深圳天风天成资产管理有限公司执行董事、天风证券股份有限公司资产配置中心总经理等职务，并曾经担任中国期货业协会资产管理业务委员会委员。张岩先生管理的集合资产管理计划曾连续 3 年获得 Wind 五星评级、曾获“2016 年度金牛券商集合资产管理计划”。

三、投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2021 年四季度，股票市场主要指数普遍收涨。上证综指上涨 2.01%，深证成指上涨 3.83%；大小盘方面，上证 50 和沪深 300 涨幅分别为 2.42%和 1.52%，而创业板和中小 100 分别上涨 2.40%和 6.21%。分行业来看，四季度 30 个一级行业中 20 个上涨，10 个下跌，涨幅居前的为传媒、国防军工、通信和综合金融，分别上涨 22.72%、17.48%、14.59%和 12.58%；跌幅居前的为煤炭、石油石化、钢铁和消费者服务，跌幅分别为 -12.61%、-9.51%、-7.17%和 -6.40%。

图：各行业板块四季度涨跌幅



数据来源：Wind 资讯

行业方面，价值股表现强于成长股，大盘股强于中小盘股。一方面与年末中央经济工作稳增长预期有关；另一方面，与新能源相关股票估值较高，临近年底部分机构兑现受益有关。

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 指数处于近十年和近五年低位，是估值位置最低的板块；从各行业看，汽车、电力设备、食品饮料均处在历史高位，但仍有部分行业估值依然处于 10%分位以下，有色金属、房地产、通信、采掘、交通运输等行业仍有估值修复机会。

账户配置方面，本产品在四季度根据股指期货基差收敛，按照既定的投资策略动态调整了持仓结构，降低了股指期货多头头寸和场外套利基金持仓规模，同时提高多因子阿尔法选股策略和部分可转债低溢价率策略，并辅以优选打新公募基金。

2、市场展望和投资策略

（1）市场展望

相对其他核心指数，中证 500 指数在基本面和估值上仍具有较大的相对优势，继续看好该指数的估值修复趋势。

（2）投资策略

华菁中证 500 指数增强 1 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、国债期货等金融衍生品时，由于金融衍

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	32,711,048.58	40.26%
债券	4,594,683.42	5.65%
基金	10,672,618.44	13.14%
银行存款及清算备付金合计	14,880,856.65	18.31%
其他资产	5,383,247.4	6.63%
合计	81,250,292.67	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	000709	河钢股份	626,400.00	1,540,944.00	1.91%
2	601989	中国重工	317,100.00	1,338,162.00	1.66%
3	688009	中国通号	233,957.00	1,165,105.86	1.45%
4	601225	陕西煤业	83,400.00	1,017,480.00	1.26%
5	601002	晋亿实业	179,400.00	927,498.00	1.15%
6	000630	铜陵有色	218,400.00	760,032.00	0.94%
7	601899	紫金矿业	75,100.00	728,470.00	0.90%
8	600008	首创股份	207,400.00	707,234.00	0.88%
9	600073	上海梅林	83,900.00	678,751.00	0.84%
10	600728	佳都科技	76,800.00	639,744.00	0.79%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元） （按净价计算）	占净值比例
1	113025	明泰转债	630.00	282,063.60	0.35%
2	128106	华统转债	1,500.00	275,491.50	0.34%
3	128096	奥瑞转债	1,600.00	263,984.00	0.33%
4	128113	比音转债	1,430.00	267,174.05	0.33%
5	128130	景兴转债	2,061.00	264,927.12	0.33%
6	113504	艾华转债	1,200.00	254,244.00	0.32%
7	113525	台华转债	1,110.00	256,154.70	0.32%

8	127011	中鼎转 2	1,200.00	254,737.20	0.32%
9	127040	国泰转债	1,590.00	258,753.42	0.32%
10	128081	海亮转债	1,910.00	255,718.44	0.32%

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	SSN386	拙诚中证 500 指数增强 1 号 私募证券投资 基金	12,172,481.29	10,916,281.22	13.54%
2	007386	浙商中证 500 指数增强 C	5,935,827.83	10,672,618.44	13.24%
3	SNZ614	量派对冲 17 号私募证券 投资基金	1,962,429.12	2,091,556.96	2.59%

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	60,418,295.37
报告期间总参与份额	4,852,669.00
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	898,391.88
报告期末份额总额	64,372,572.49

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	11	20,384,639.51	31.67%

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）
81,250,292.67	80,609,041.45	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

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



华兴证券有限公司

2022年01月28日