

华菁海纳百川股票多策略 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招商银行股份有限公司上海分行于2022年01月20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：	华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划
类型：	混合类集合资产管理计划
成立日：	2017年5月26日
报告期末份额总额：	3,995,090.93
投资目标：	本集合计划依托投资经理过往的管理经验和综合性投资优势，通过宏观研究、大类资产配置优选行业及投资品种，追求集合计划资产增值。
投资理念：	在法律法规和监管规定允许的范围内，通过优选个股，调整行业配置，追求集合计划资产增值。
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，每自然季度支付一次。



托管费： 本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的0.1%年费率计提，每日计算，逐日累计，每自然季度支付一次。

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： 招商银行股份有限公司上海分行

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	160,492.52
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-318,624.98
期末资产净值	7,613,687.62
期末每份额净值	1.9058
期末每份额累计净值	1.9058

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	2.61%	0	2.61%

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1.9058元,累计单位净值1.9058元,本期集合计划收益率增长2.61%。

二、投资经理简介

张岩,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”。

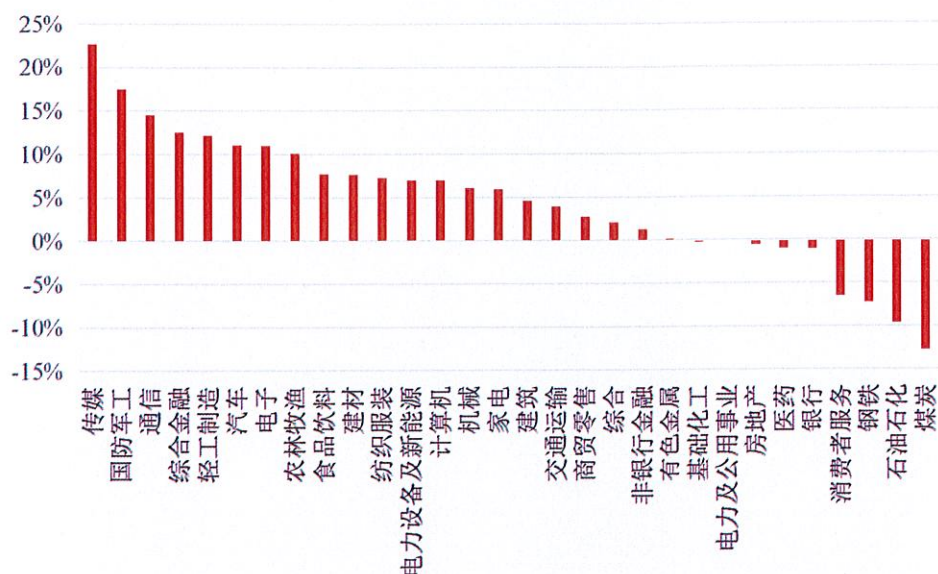
吴昱斌,华兴证券资产管理事业部权益投资经理,主要负责资管产品投资管理工作。厦门大学双学士,中国科学院硕士,CPA,CFA level 3 passed。任投资经理前,从事电子、计算机和医药行业的研究工作,加入华兴证券前,就职于中信证券资产管理部。

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个一级行业中有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

市场表现较为整体稳健，各行业分化较大的格局。从行业角度看，高成长方向军工、汽车、电力设备及新能源涨幅明显，而传统行业如煤炭、钢铁、石油石化回撤较大。从基本面变化看，四季度处于业绩真空期，市场往往会聚焦于前期涨幅较大或较为景气的行业，待年报预告时根据业绩表现形成分化，但从四季度产业发展趋势来看，受限电影响，煤炭、钢铁价格发生大幅上涨，从而造成下游景气行业的成本上升，预计会对四季度业绩形成一定冲击。在投资上，产品同时兼顾成长与价值，布局少量高成长赛道公司和低估值有修复空间的个股，同时回避高估值高景气的行业和个股。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

展望 2022 年，受益于碳达峰碳中和政策，电力领域依然存在较大的成长机会，以光伏和海上风电为例，十四五期间装机量年复合增速有望达到 20% 以上，将带来产业链不同环节的机会，此外随着风光等不稳定电力供给的增加，储能也将迎来较大的发展机遇。军工板块同样存在较强的政策驱动，强军计划推动以歼 20 为代表的机型大幅扩张，带来整个产业链的快速增长。必选消费领域在经历四季度的修复后，涨价预期逐步兑现，目前已经再次进入估值偏高区域。可选消费领域，房地产及相关产业链正在经历政策底，未来优质公司存在修复型机会。

汽车板块由于今年的缺芯影响，部分需求将递延到明年释放，虽然存在补贴退坡的问题，但由于新能源车整体价格已经到了市场可接受范围，预计影响不大。

此外，近期国内外疫情进一步加剧，将对 2022 年全球经济形势形成扰动，对不同行业形成差异化影响，投资中需时刻重视此类风险的规避。

（2）投资策略

本集合计划依据基本面进行股票精选，依据商业模式、竞争优势、成长空间和竞争格局构建股票池，在结合定量和定性价值评估的基础上构建基金组合，剩余资产将配置于固定收益类和现金类等大类资产上。同时，期货投资以趋势交易、套利交易、套期保值追求收益。

四、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

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	1,768,649.50	23.11%
债券	-	-
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	1,558,714.53	20.37%
其他资产	4,325,733.53	56.52%
合计	7,653,097.56	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	37,000.00	532,800.00	7.00%
2	00688	中国海外发展	28,500.00	429,779.26	5.64%
3	02869	绿城服务	68,000.00	399,954.24	5.25%
4	300777	中简科技	4,000.00	247,520.00	3.25%
5	603606	东方电缆	3,100.00	158,596.00	2.08%

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

本集合计划报告期末未持有基金。

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	5,835,011.54
报告期内总参与份额	1,959,894.53
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	3,799,815.14
报告期末份额总额	3,995,090.93

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	杠杠率（①/②）
7,653,097.56	7,613,687.62	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

- 1、关于变更华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划投资经理的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1633672047315-gybgjhnbcbgpdcl1hjhzcgljhtzjldgg20211008.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

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