

华菁海纳百川股票多策略 1 号集合资产管理计划
2021 年报告

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

送出日期：2022 年 4 月 29 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招商银行股份有限公司上海分行于2022年03月25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：2021年01月01日至2021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	6
四、财务会计报告	10
五、投资组合报告	11
六、集合计划份额变动	13
七、重要事项提示	13
八、备查文件目录	14

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

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

2、管理人

名称：华兴证券有限公司
注册地址：上海市虹口区东大名路1089号2301单元
办公地址：上海市虹口区东大名路1089号2301单元
法定代表人：项威
联系地址：上海市虹口区东大名路1089号2301单元
联系电话：021-60156666
传真：021-60156680
网址：www.huaxingsec.com

3、托管人

名称：招商银行股份有限公司上海分行
注册地址：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1088号招商银行上海大厦北塔楼一至四层、南塔楼十至十三层、二十五至二十六层
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1088号13楼
法定代表人：施顺华
联系地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1088号13楼
联系电话：021-58795555
传真：021-58795082
网址：www.cmbchina.com

4、注册登记机构

名称：华兴证券有限公司
办公地址：上海市虹口区东大名路1089号2301单元
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	-1,179,662.68
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,563,401.35
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

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	2.61%	0	2.61%
过去一年	-6.13%	0	-6.13%
合同生效日至今	90.58%	0	90.58%

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 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-6.13%。

2、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。

范亭亭，硕士研究生，国际注册会计师 ACCA 会员，现任华兴证券有限公司资产管理事业部投资经理，曾任深圳天风天成资产管理有限公司投资经理，权益投资部负责人。

3、投资经理工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2021 年以来，中国经历了自 2018 年下半年启动的新周期的高峰，国民经济

增长依然处于顶部区间，不考虑一季度低基数导致的高增长，经济增速于 2021 年二季度见顶，第三、第四季度 GDP 增速持续下行，同时上游大宗商品价格持续上行带动中游工业品价格上行，PPI 持续上行，以 2021 年中为分界线，经济周期开始进入通胀周期，并持续至今。权益市场是经济的晴雨表，从权益市场 2021 年的表现看，基本印证了经济周期的发展阶段，以锂为代表的上游资源品相关股票价格上涨，收益丰厚；同时中游制造和下游消费则面临原材料成本上升导致利润率下降的问题，股票价格也有所反应。2021 年是真正的新能源元年，伴随着“碳达峰”、“碳中和”政策的实践，新旧能源转换矛盾造成煤炭等资源品价格高企，这是能源转换过程的必然，叠加经济周期本身的运作规律，此轮大宗商品价格高位持续较长时间，这将对 2022 年的投资产生重要影响。

账户操作方面，产品在下半年较大程度地调整了持仓结构，尊重经济周期本身的规律，同时兼顾行业及个股研究，配置方向上结合成长与价值，布局少量高成长赛道公司和低估值有修复空间的个股，并回避高估值高景气的行业和个股。

2) 市场展望和投资策略

从宏观经济和不同板块股票配置的角度看，当下处于通胀周期的高峰，低估值价值板块更具性价比，成长股板块未来或面临业绩进一步下滑的风险，因此在投资策略上，2022 年更加注重低估值价值板块的配置。

从中期（1 年）维度看，新旧能源转换依然持续，受益于碳达峰碳中和政策，电力领域依然存在较大的成长性机会，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。

此外，近期地缘政治和疫情将对 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。

华菁海纳百川股票多策略 1 号依据基本面进行股票精选，依据行业选择、估值水平和股票流动性构建股票组合，在综合定量和定性评价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。

4、投资风险和风险控制

1) 主要投资风险

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：

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。

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。

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。

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。

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：

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。

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。

③金融衍生品投资风险

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。

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。

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。

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	608,135.73	短期借款	0.00
结算备付金	950,578.80	交易性金融负债	0.00
存出保证金	624,455.79	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	1,768,649.50	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	1,768,649.50	应付证券清算款	0.09
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	32,546.15
权证投资	0.00	应付托管费	2,169.69
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	4,676.09
买入返售金融资产	0.00	应交税费	17.92
应收证券清算款	3,700,000.00	应付利息	0.00
应收利息	1,277.74	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	39,409.94
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	3,995,090.93
		未分配利润	3,618,596.69
		所有者权益合计	7,613,687.62
资产合计	7,653,097.56	负债和所有者权益总计	7,653,097.56

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	-691,904.07
1、利息收入	59,391.25
其中：存款利息收入	11,239.73
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	49,596.08
其他利息收入	0.00
增值税利息收入抵减	-1,444.56

2、投资收益	3,991,768.71
其中：股票投资收益	2,926,427.52
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	1,113,700.00
股利收益	77,532.46
其他投资收益	0.00
增值税投资收益抵减	-125,891.27
3、公允价值变动收益	-4,743,064.03
其中：公允价值变动收益	-4,888,836.10
增值税公允价值变动收益抵减	145,772.07
4、其他收入	0.00
二、费用	487,758.61
1、管理人报酬	293,440.59
2、托管费	19,562.63
3、销售服务费	0.00
4、交易费用	143,955.31
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	33,012.42
7、税金及附加	-2,212.34
三、利润总和	-1,179,662.68

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	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%
-----	--------------	---------

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	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%

本集合计划报告期末仅持有5只股票。

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

代码	名称	持仓量 (多头)	持仓量 (空头)	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险说明
IC2203	IC2203	3	-	4,383,480.00	142,200.00	-
公允价值变动总额合计(元)						142,200.00
股指期货、国债期货投资本期收益(元)						1,113,700.00
股指期货、国债期货投资本期公允价值变动损益(元)						139,980.00

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	14,561,468.48
报告期内总参与份额	2,924,261.18
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	13,490,638.73
报告期末份额总额	3,995,090.93

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发生变更：
变更前的地址为：上海市虹口区吴淞路575号2501室
变更后的地址为：上海市虹口区东大名路1089号2301单元
- 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）
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-gybgjhnbcpdcl1hjhzcgljhtzjldgg20211008.pdf>

2、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/1619160724515-gybgjhnbcpdcl1hjhzcgljhtzjldgg.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

1、关于本公司旗下部分集合资产管理计划进行份额赎回业务退出费用免除的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1619160389663-gybgsqxbfjhzcgljhjxfeshywtcfymcdgg.pdf>

2、关于华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划增加临时开放期的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1619084391680-gyhjhnbcgpdcl1hjhzcgljhjzlskfqdgg202104.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海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划的文件

- 2、《华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华菁海纳百川股票多策略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、华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划《验资报告》
- 7、华菁海纳百川股票多策略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：400-156-8888

