

华兴证券多策略 FOF1 号集合资产管理计划
2022 年报告

管理人：华兴证券有限公司

托管人：上海银行股份有限公司

送出日期：2023 年 4 月 28 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上海银行股份有限公司于2023年04月18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：2022年01月01日至2022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.....	9
五、投资组合报告.....	11
六、集合计划份额变动.....	11
七、重要事项提示.....	12
八、备查文件目录.....	13

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

名称:	华兴证券多策略FOF1号集合资产管理计划
类型:	商品及金融衍生品类FOF集合资产管理计划
成立日:	2020年03月13日
报告期末份额总额:	85,350,253.09
投资目标:	本集合计划主要投资于接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品,力争获取较为稳健的收益。
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1%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:	管理人根据期间年化收益率对收益率超过0%以上部分(不含)按照10%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:	上海银行股份有限公司
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： 上海银行股份有限公司
注册地址： 中国（上海）自由贸易试验区银城中路168号
办公地址： 中国（上海）自由贸易试验区银城中路168号42层
法定代表人： 金煜
联系地址： 中国（上海）自由贸易试验区银城中路168号42层
联系电话： 95594
传真： 021-68476936
网址： <https://www.bosc.cn>

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： 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
地址： 北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域
首席合伙人： 邱靖之
项目合伙人： 迟文洲

联系电话：010-88827799

传真：010-88018737

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	3,412,739.07
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	145,246.54
期末资产净值	100,521,657.18
期末每份额净值	1.1778
期末每份额累计净值	1.2368

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
季度（2022年10月1日至2022年12月31日）	1.19%	0	1.19%
年度（2022年1月1日至2022年12月31日）	3.22%	0	3.22%
成立以来（2020年03月13日至2022年12月31日）	23.87%	0	23.87%

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 2022 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.1778 元，累计单位净值 1.2368 元，本期集合计划收益率增长 3.22%。

2、投资经理简介

黄筠哲，北京大学金融专业硕士，CFA，CPA。现任华兴证券有限公司资产管理事业部 FOF 投资经理，曾任农银理财有限责任公司专户投资部高级投资经理、中国农业银行资产管理部投资经理。拥有 6 年的股票、债券和基金投研和组合管理经验。

3、投资经理工作报告

1) 市场回顾和投资操作

股票市场方面，2022 年在俄乌冲突、美联储加息、疫情防控等多重不利因素影响下，在宽幅波动中下行，估值水平大幅下调。10 月随着疫情政策优化，市场出现了较大幅度的修复行情。全年来看，市场风格切换频繁，交投活跃度及波动

水平均不算高。指增策略产品的超额收益相对稳定，中性策略产品由于贴水波动较大，表现不尽如人意。

衍生品市场方面，2022 年以长时间低波动为主，并叠加了几次剧烈波动。其中，第一季度俄乌冲突使得商品期货出现大幅拉升、6-7 月美联储加息导致的商品期货快速下跌、3 月和 10 月由于股票市场剧烈反转造成股票期权隐波的暴涨。除此之外，商品期货市场在 4-5 月和 8-11 月长时间维持低波动震荡行情。对于 CTA 策略来说，仅有第一季度的上涨行情较为友善，随后持续大半年的低波动行情中，穿插着政策带来的极端波动，市场环境友好度较差。

产品以绝对收益策略和 CTA 策略为主进行投资操作，策略仓位属于中性水平，整体保证金占用在 20%左右。

2) 市场展望和投资策略

(1) 市场展望

股票市场方面，尽管美联储加息、地缘政治的不确定性等仍对 A 股市场有所压制，但在稳增长的诉求以及经济周期上行的背景下，2023 年国内经济复苏方向明确，同时货币政策基本没有快速转向的风险，A 股胜率进一步提升。量化策略仍处在红利期，超额收益仍能保持在较高水平，随着股指期货基差贴水幅度持续收敛，市场中性策略的配置价值也有所提升。

衍生品市场方面，将会摆脱长时间的极低波动环境，使 CTA 运行环境有所好转。主要原因包括两个主要方面，其一，国外高通胀与紧缩的货币政策，将有可能随着通胀的控制或经济逐渐走向衰退而有所变化，使部分国际定价品种波动回升；其二，国内经济复苏也将大概率拉动黑色板块波动。然而，波动虽有上升，但趋势性机会仍不明朗，行情仍将受到国内外多重政策环境影响。预计 CTA 整体表现持改善预期，存在阶段性投资机会。

(2) 投资策略

华兴证券多策略 FOF1 号为商品及金融衍生品类 FOF 产品，主要投资于接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品，管理人制定大类资产配置策略，通过不同资产及策略的配置比例精选代表某类策略与投资风格的资产管理产品进行投资并进行积极的动态调整，分散投资组合系统性风险的同时追求较为稳健的投资收益。

4、投资风险和风险控制

1) 主要投资风险

①所投资资产管理产品的特别风险

本集合计划投资于各类资产管理产品，集合计划管理人对发行资产管理产品公司的内控信息获取不全，控制力不强，并且所投资资产管理产品的投资经理的知识、经验、判断、决策等，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，如更换投资经理、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影响资产管理产品的收益水平，从而产生风险。

投资资产管理产品可能面临双层收费的风险。本资产管理计划委托人需要承担双层费用，即资产管理计划费用及资产管理计划所投资的资产管理产品需要承担费用。资产管理计划所投资的资产管理产品自身需要承担费用包括资产管理产品的管理费、托管费、业绩报酬（如有）、认购费（如有）、赎回费（如有）等，以上费用在计提时将会扣减资产管理产品的资产净值，从而造成资管计划净值下降。

本集合计划投资于各类资产管理产品，包括权益类、固定收益类、商品及金融衍生品类、混合类。

权益类产品主要投资于股票等权益类资产，面临市场风险、政策风险、经济周期风险等各类风险，风险相对较高，从而最终对本集合计划造成风险。

商品及金融衍生品类产品主要投资于商品及金融衍生品类资产，面临市场风险、政策风险、经济周期风险等各类风险，风险相对较高，因而最终对本集合计划造成风险。

固定收益类产品主要投资于存款、债券等债权类资产，面临信用风险、市场风险、政策风险、经济周期风险等各类风险，从而最终对本集合计划造成风险。

混合类产品可投资于权益类、固定收益类、商品及金融衍生品类、混合类，同时面临前述各类资产的投资风险，从而最终对本集合计划造成风险。

本集合计划为 FOF 产品，投资于接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品不低于集合计划总资产的 80%，投资资产管理产品比例较高，可能存在获取信息不全、或对投资工具使用不当等影响资产管理产品的收益

水平,相关风险更为集中地影响本产品的投资表现,从而影响委托人的最终收益。

投资资产管理产品的估值风险。本资产管理计划投资多个底层资产管理产品,每个资产管理产品的估值时间及披露时间可能存在不一致的情形,本资产管理计划按照资管产品估值日最近的净值予以估值。在存续期内,可能存在本资产管理计划产品净值无法反映真实投资管理情况。

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	956,988.72	短期借款	0.00
结算备付金	0.00	交易性金融负债	0.00
存出保证金	0.00	衍生金融负债	0.00
衍生金融资产	0.00	卖出回购金融资产款	0.00
交易性金融资产	99,822,362.08	应付清算款	0.00
买入返售金融资产	0.00	应付赎回款	0.00
发放贷款和垫款		应付管理人报酬	252,640.82

债权投资	0.00	应付托管费	5,052.80
其他债权投资		应付销售服务费	0.00
应收清算款	0.00	应付投资顾问费	0.00
应收利息	0.00	应交税费	0.00
应收股利	0.00	应付利息	0.00
应收申购款	0.00	应付利润	0.00
其他资产	0.00	其他负债	0.00
		负债合计	257,693.62
		所有者权益	
		实收资金	85,350,253.09
		其他综合收益	
		未分配利润	15,171,404.09
		所有者权益合计	100,521,657.18
资产总计	100,779,350.80	负债和所有者权益总计	100,779,350.80

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	4,566,170.48
1.利息收入	10,096.88
2.投资收益（损失以“-”填列）	1,288,581.07
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,267,492.53
4.汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00
5.其他业务收入	0.00
二、费用	1,153,431.41
1.管理人报酬	1,102,057.38
2.托管费	20,885.03
3.销售服务费	0.00
4.投资顾问费	0.00
5.利息支出	0.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	0.00
6.信用减值损失	0.00
7.税金及附加	0.00
8.其他费用	30,489.00
三、利润总额	3,412,739.07
减：所得税费用	—
四、净利润	3,412,739.07

五、其他综合收益	
六、综合收益总额	3,412,739.07

五、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	99,822,362.08	99.05%
银行存款及清算备付金合计	956,988.72	0.95%
其他资产	-	-
合计	100,779,350.80	100.00%

二、业绩报酬及费用的计提和支付

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	1,044,253.56	1,057,403.74
托管费	20,885.03	21,148.04
业绩报酬	1,140,804.37	1,140,804.37

三、投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品的情况

本集合计划报告期末未持有管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品。

六、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	88,484,133.20
报告期间总参与份额	23,071,080.47
红利再投资份额	3,865,277.47
报告期间总退出份额	30,070,238.05
报告期末份额总额	85,350,253.09

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未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人及分管资产管理业务的高级管理人员没有因资产管理业务受到任何处罚。

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	3	20,543,577.95	24.07%

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）
100,779,350.80	100,521,657.18	1.00

四、本集合计划收益分配情况

- 1、华兴证券多策略FOF1号集合资产管理计划收益分配公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1646302779540-huaxingzhengquanduocel%C3%BCeFOF1haojihezichanguanlijihuashouyifenpeigonggao.pdf>

五、本集合计划投资经理变更情况

- 1、关于变更华兴证券多策略FOF1号集合资产管理计划投资经理的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1642581621492-gybgxhzqdcifOF1hjhzcgljhtzjldgg20220119.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、关于华兴证券多策略FOF1号集合资产管理计划开放期延长的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1666079104251-gyhxzqdcIFOF1hjhzcgljhkfyzdgg.pdf>

2、华兴证券多策略FOF1号集合资产管理计划资产管理合同条款变更公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1661419096370-hxzqdcIFOF1hjhzcgljhzcglhhttkbggg.pdf>

3、华兴证券多策略FOF1号集合资产管理计划开放公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1664161936256-huaxingzhengquanduocel%C3%BCeFOF1haojihezichanguanlijihuakaifanggonggao.pdf>

4、华兴证券多策略FOF1号集合资产管理计划开放公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1649320484024-huaxingzhengquanduocel%C3%BCeFOF1haojihezichanguanlijihuakaifanggonggao.pdf>

八、备查文件目录

- 1、华兴证券多策略FOF1号集合资产管理计划的成立公告文件
- 2、《华兴证券多策略FOF1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华兴证券多策略FOF1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华兴证券多策略FOF1号集合资产管理计划风险揭示书》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、华兴证券多策略FOF1号集合资产管理计划《验资报告》

7、华兴证券多策略FOF1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

