

华兴价值成长1号集合资产管理计划

季度报告

(2023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2024年01月24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：2023年10月01日至2023年12月31日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	华兴价值成长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：	2,560,602.31
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0.02%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：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：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	-306,970.54
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-188,317.86
期末资产净值	4,404,986.97
期末每份额净值	1.7203
期末每份额累计净值	1.7203

二、集合计划累计每份额净值增长率走势图



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.7203 元，累计单位净值 1.7203 元，本期集合计划收益率增长-5.23%。

二、投资经理简介

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。

三、投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2023 年 10-12 月，市场整体呈下跌趋势，上证指数和沪深 300 分别下跌 4.36% 和 7%。由于上半年对经济以及政策层面的乐观预期在下半年落空，虽然 7 月底中央政治局会议召开，对经济和政策定调积极，使得投资者预期提升，市场出现短暂反弹。但之后由于政策出台节奏较慢，市场进入持续下跌趋势。

从宏观数据上看，2023 年四季度以来的宏观数据喜忧参半，9-11 月社会消费品零售总额增长为 5.5%、7.6%、10.10%，呈复苏态势，表现较好的品类是服装鞋帽针纺织品类和汽车品类。12 月官方制造业 PMI 49，比上月下降 0.4 个百分点，预期 49.5。11 月份商品房销售面积同比下降 21.2%，跌幅扩大 2 个百分点。11 月份基建投资同比增长 4.9%。CPI/PPI 持续负增长区间。

报告期内，本产品主要配置带有一定成长属性的低估值标的组合，经过严格的量化筛选和主观逻辑判断。在行业分布上较为均衡，整体追求低估值稳健的投资风格。在四度市场大幅回撤的情况下，产品保证了良好的超额，并且全年收益 -3.83%。

2、市场展望和投资策略

当前市场投资者信心再次下降至冰点，部分好公司已经具有一定性价比，尤其是消费和医疗中的公司，长期需求稳健，公司业绩稳定投资性价比较高。同时，随着经济的缓慢复苏部分细分行业龙头公司将熬过冬天，优质公司开始不断提升治理能力，激励措施等等，等待经济的回暖。逆势之下现金流稳健的公司将迎来机会。本产品继续坚定持有低估值风格具备一定成长性的优质公司。

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

2023 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 资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	3,334,344.43	75.24%
债券	-	-
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	174,363.07	3.93%
其他资产	922,893.30	20.83%
合计	4,431,600.80	100.00%

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	4,016,018.39
报告期间总参与份额	276,166.80
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	1,731,582.88
报告期末份额总额	2,560,602.31

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、截至报告期末，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	2	499,194.40	19.50%

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）
4,431,600.80	4,404,986.97	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

2024年01月31日

