

华兴价值成长1号集合资产管理计划

季度报告

(2024年第三季度)

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10月23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：2024年07月01日至2024年09月30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：	2,148,715.96
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	179,288.36
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-95,360.85
期末资产净值	3,885,779.83
期末每份额净值	1.8084
期末每份额累计净值	1.8084

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 2024 年 09 月 30 日，本集合计划单位净值 1.8084 元，累计单位净值

1.8084 元，本期集合计划收益率增长 4.83%。

二、投资经理简介

刘凯，华东理工大学，金融学硕士。2021 年加入华兴证券资产管理事业部任权益研究员，具有 6 年权益研究相关经验。历任深圳天风天成资产管理有限公司行业研究员、上海枫润资产管理有限公司行业研究员。

三、投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2024 年 3 季度，市场触底回升，上证指数和沪深 300 表现分别为+12.44%和+16.07%。7 月和 8 月沪指弱势震荡下行，并于 9 月中旬一度跌破 2700 整数点大关。不过随着 9 月 24 日“一行一局一会”针对货币政策、房地产以及股票市场提出一揽子超市场预期政策，9 月 26 日政治局会议罕见讨论经济形势，并提出“要努力提振资本市场”，释放更积极信号，指数直线拉升，沪指最终站稳 3300 点，市场赚钱效应极好。

宏观经济上依旧面临压力。外需短期虽强劲，但中期面临较大不确定性。8 月出口同比增长 8.7%，较上月回升 1.7 个百分点。一方面与部分行业“抢出口”行为有关，另一方面，也受到部分行业景气的支撑。美国大选以及贸易摩擦加大了出口可持续性的不确定，外需韧性仍待观察。内需出现放缓迹象，新旧动能继续转换。1-8 月固定资产投资同比增长 3.4%，较上月回落 0.2 个百分点；1-8 月制造业投资同比增长 9.1%，回落 0.2 个百分点；1-8 月房地产投资同比下降 10.2%，与上月持平。8 月社会消费品零售总额同比增长 2.1%，较上月回落 0.6 个百分点。伴随存量房贷利率调降政策的落地，居民消费需求有望获得一定释放，而其增长态势的趋势性加快，仍需关注居民收入预期及消费信心的恢复情况。

报告期内，本产品主要配置了：1) 防御型高股息标的，2) 带有进攻型成长属性的标的，3) 前期市场超跌后续有望反弹的医药股。经过严格的选股，追求稳健的投资风格，三季度收益 4.83%。

2、市场展望和投资策略

展望 2024 年四季度，美联储开启宽松周期，客观上利于国内政策空间的释放。另外，9 月 PMI 数据超季节性反弹，逆转此前连跌趋势。随着存量政策效能

不断释放，增量政策陆续落地，四季度经济有望环比改善。政策方面，9月政治局会议罕见讨论经济形势，“一行一局一会”落地增量宏观政策，释放逆周期调节信号。资本市场方面，政治局定调要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，央行创设两项新工具支持资本市场，有助于修复微观主体情绪。从技术面看，三季度市场呈现“V型”反弹格局，市场赚钱效应极好。9月24日以来连续的“政策组合拳”密集落地之下，市场风险偏好快速修复，市场当前热度和参与度均较高。在“有效落实存量政策，加力推出增量政策”、“努力完成全年经济社会发展目标任务”以及“要努力提振资本市场”的大定调下，当前市场估值扩张的空间仍存，在政策助力下，企业盈利修复的预期较强。随着增量政策落地空间不断扩展，国内经济内生增长动能有望快速修复叠加增量资金入场意愿较强，对整体行情回暖带来持续动力，市场有望延续强势震荡上行格局。

本产品配置的方向：1) 红利高股息；2) 前期市场超跌，后续有望估值修复；3) 科技成长属性。

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

2024年第三季度，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	3,034,807.58	71.84%
债券	-	-
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	685,767.21	16.23%
其他资产	503,736.84	11.92%
合计	4,224,311.63	100.00%

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	2,148,715.96
报告期间总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	2,148,715.96

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	458,890.56	21.36%

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）
4,224,311.63	3,885,779.83	1.09

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发生投资经理变更。

六、本集合计划关联交易情况

1、一般关联交易情况

本集合计划报告期内，共发生一笔一般关联交易，涉及投资于本集合计划托管人关联方所发行的股票。具体的交易详情如下：

序号	代码	名称	发行人	交易时间	数量	交易方向	交易市场	交易方式	市值（元） （按净价计算）	占集合计划净值比例
1	600036.SH	招商银行	招商银行股份有限公司	2024.09.27	500.00	买入	上交所	市价交易	17,815.00	0.48%

上述交易符合本集合计划资产管理合同约定，并严格遵守管理人内部有关投资决策管理及关联交易等制度，未发现有不公平对待本集合计划财产，利益冲突及损害委托人利益的情形。

2、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10月31日