

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

(2017 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2017年10月17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：2017年7月1日至2017年9月30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：	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：	40,148,067.46
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。
投资基准：	年化0%
管理人：	华菁证券有限公司
托管人：	招商银行股份有限公司上海分行



注册登记机构： 华菁证券有限公司

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	1,728,877.68
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	303,371.13
期末资产净值	42,097,106.10
期末每份额净值	1.0485
期末每份额累计净值	1.0485

二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① -②
这3个月	4.35%	0	4.35%

三、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至2017年09月30日，本集合计划单位净值1.0485元，累计单位净值1.0485元，本期集合计划收益率增长4.35%。

二、投资主办人简介

王锦海，男，清华大学工商管理硕士，20年证券从业经验。现任华菁证券副总经理、分管资产管理业务；曾任中信证券资产管理部董事总经理，银河证券资产管理部高级投资经理。

刘歆钰，男，英国伯明翰大学硕士，10年证券从业经验。现任华菁证券资产管理事业部执行董事、投资总监；曾任中信证券资产管理部企业年金投资总监。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2017年7月市场指数稳步上涨，不同行业板块轮流发力，迎来一波小的反弹行情；8月份股票市场继续震荡上行沪指突破3300点；9月A股市场表现一般，呈震荡态势。总体来说，A股第三季度表现强劲，迎来一波较大幅度的反弹，沪指第三季度上涨4.9%，深成指上涨5.3%，沪深300指数上涨4.63%，创业板指上涨2.69%。

分行业看，进入三季度以来不同板块轮流发力，9月份消费股与具有确定性的成长股涨势领先，食品饮料、通信、汽车、电子行业涨幅居前；周期股继续调整，交通运输、钢铁行业跌幅居前。在这样的市场行情之下，本产品的股票仓位也跟随市场行情而及时调整，9月份仓位小幅下降至70%，主要减持了周期相关的股票。目前账户主要围绕食品饮料、家电、5G、新能源汽车、消费电子等中长期看好的方向进行布局，在金融地产等低估值板块进行配置，投资主线清晰。结合当前经济基本面以及政策情况，我们对目前持仓组合仍然较为看好。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

上月指数在3360附近反复争夺，等待方向。上月指数携突破3300点的气势，继续上攻3400点，但遭遇较大阻力，在3330-3400间和20日线附近展开反复争夺。往前看，短期持续争夺方向，中长期仍不悲观。短期内，指数有望围绕关键点位和均线继续反复缠斗，3400点是一个相对重要的整数关口，突破需要时间。中长期看，指数慢牛向上的格局没有变，下一个阶段性高点或出现在3400-3500点附近。

风格方面，看好金融、地产等估值修复板块、家电、食品饮料等白马龙头板

块和 TMT 等前期滞涨板块。历史上，金融、地产在四季度超额收益明显。金融地产大逻辑是再通胀下的“估值修复”，中长期内仍有较大上涨空间；家电和食品饮料等板块增长确定性强，在防御时期超额收益明显；TMT 板块为前期滞涨板块，在年底争夺排名情况下，也可能会有阶段性超额收益。

(2) 投资策略

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。

四、风险控制报告

2017 年第三季度，华菁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，并提醒投资主办人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	29,171,191.23	68.98%
债券	-	-
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	1,577,000.63	3.73%
其他资产	11,540,309.50	27.29%
合计	42,288,501.36	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	600487	亨通光电	140,000	4,816,000.00	11.44%
2	002074	国轩高科	75,038	2,378,704.60	5.65%
3	002050	三花智控	115,000	1,849,200.00	4.39%

4	600519	贵州茅台	3,500	1,811,740.00	4.30%
5	300115	长盈精密	50,000	1,728,500.00	4.11%
6	300296	利亚德	70,000	1,410,500.00	3.35%
7	601166	兴业银行	80,000	1,383,200.00	3.29%
8	000333	美的集团	30,000	1,325,700.00	3.15%
9	601328	交通银行	200,000	1,264,000.00	3.00%
10	002241	歌尔股份	60,100	1,216,424.00	2.89%

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	39,179,450.64
报告期间总参与份额	968,616.82
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	40,148,067.46

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、本集合计划相关事项

无

第八节 信息披露的查阅方式

网址：<http://am.huajingsec.com/>

热线电话：021-60156868

