

华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理
计划
2018 年报告

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

送出日期：2019 年 4 月 30 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2019年4月12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：2018年01月01日至2018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	5
四、财务会计报告	9
五、投资组合报告	10
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	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:	23,469,823.71
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

2、管理人

名称:	华菁证券有限公司
注册地址:	上海市虹口区吴淞路575号2501室
办公地址:	上海市虹口区吴淞路575号2501室
法定代表人:	刘威
联系地址:	上海市虹口区吴淞路575号2501室
联系电话:	021-60156666
传真:	021-60156680

网址：www.huajingsec.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：李德林
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：华菁证券有限公司
办公地址：上海市虹口区吴淞路575号2501室
网址：www.huajingsec.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：曾顺福
项目合伙人：陶坚
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	-5,898,137.45
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-3,237,293.96
期末资产净值	21,126,565.15
期末每份额净值	0.9002
期末每份额累计净值	0.9002

2、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
过去三个月	-5.30%	0	-5.30%
过去六个月	-9.68%	0	-9.68%
过去一年	-18.10%	0	-18.10%
合同生效日至今	-9.98%	0	-9.98%

3、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



三、管理人报告

1、业绩表现

截至2018年12月31日,本集合计划单位净值0.9002元,累计单位净值0.9002元,本期集合计划收益率增长-18.10%。

2、投资主办人简介

刘歆钰,男,英国伯明翰大学硕士,11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。

谭薇,女,华菁证券资产管理事业部债券投资经理。7年证券从业经验,曾任职于川财证券资产管理部,主要负责资管产品投资管理工作。在此之前,曾任职于新华资产管理股份有限公司集中交易部,主要负责银行间现券、资金交易工作。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

股票市场方面,2018年,受中美贸易战、金融去杠杆等因素影响,经济基本面持续下滑,股市全年震荡下跌;截至2018年底,沪指全年下跌24.6%,历史上下跌幅度仅次于2008年,深成指下跌34.4%,上证50指数下跌19.8%,沪深300指数下跌25.3%,创业板指下跌28.7%。

2018年全年股票市场大幅下行,账户在年中降低仓位以控制风险为主,持有股票主要是地产、基建、电力设备等逆周期调控相关板块。整体上,为了适应存在下行风险的市场,账户在操作上较为谨慎,策略主要为控制仓位,持有基本面确定性较高的龙头公司。

2) 市场展望和投资策略

短期内,市场反弹进入“筹码密集区”,震荡加剧,反弹持续性取决于增量资金入场情况。往后看,指数进一步反弹来到3050-3300的前期筹码密集区,向上突破需要消耗大量资金,持续流入的增量资金是反弹持续的关键。从宏观政策面看,科创板主要规则陆续出台;两会减税、开放等方面的措施落地,贸易战也取得了实质性进展,这些均有助于反弹行情的延续。从资金面来看,两融余额、投资者开户情况近期持续回暖,交易额大幅增加,未来仍有较大增长空间。在增量资金流入持续情景下,这波反弹有望延续,高点有望出现在3100-3300点之间。

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。

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	55,658.18	短期借款	0.00
结算备付金	2,641,544.77	交易性金融负债	0.00
存出保证金	18,476.84	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	6,699,905.45	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	6,691,905.45	应付证券清算款	0.05
债券投资	8,000.00	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	88,861.70
权证投资	0.00	应付托管费	5,924.10
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	4,509.07
买入返售金融资产	11,800,000.00	应交税费	679.65
应收证券清算款	12,810.27	应付利息	0.00
应收利息	-1,855.79	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	99,974.57
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	23,469,823.71
		未分配利润	-2,343,258.56
		所有者权益合计	21,126,565.15
资产合计	21,226,539.72	负债和所有者权益总计	21,226,539.72

2. 集合计划本期损益表（单位：人民币元）

项目	本期累计数
一、收入	(4,967,665.84)
1.利息收入	289,575.65
其中：存款利息收入	69,023.33
债券利息收入	0.61
买入返售利息收入	227,168.28
增值税利息收入抵减	(6,616.57)
2.投资收益(损失以“-”填列)	(2,596,398.00)
其中：股票投资收益	(1,071,357.89)
基金投资收益	(68,293.90)

债券投资收益	-
衍生工具收益	(1,748,625.00)
股利收益	291,878.79
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	(2,660,843.49)
减：二、费用	930,471.61
1. 管理人报酬	548,930.75
2. 托管费	36,595.30
3. 交易费用	299,375.77
4. 其他费用	44,803.24
5. 税金及附加	766.55
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	(5,898,137.45)
减：所得税费用	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	(5,898,137.45)

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	6,691,905.45	31.53%
债券	8,000.00	0.04%
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	2,697,202.95	12.71%
其他资产	11,829,431.32	55.73%
合计	21,226,539.72	100.00%

2、报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
国债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	8,000.00	0.04%
中期票据	-	-
合计	-	-

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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	110049	海尔转债	80.00	8,000.00	0.04%

本集合计划报告期末共持有1只债券。

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	000400	许继电气	101,100.00	898,779.00	4.25%
2	002008	大族激光	21,300.00	646,668.00	3.06%
3	601992	金隅集团	174,600.00	611,100.00	2.89%
4	603019	中科曙光	16,100.00	577,668.00	2.73%
5	000786	北新建材	41,700.00	573,792.00	2.72%
6	600498	烽火通信	18,800.00	535,236.00	2.53%
7	000402	金融街	81,200.00	522,928.00	2.48%
8	000002	万科A	20,700.00	493,074.00	2.33%
9	600885	宏发股份	20,100.00	453,456.00	2.15%
10	001979	招商蛇口	25,700.00	445,895.00	2.11%

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

本集合计划报告期末未持有股指期货、国债期货。

股指期货、国债期货投资本期收益（元）	-1,583,440.00
股指期货、国债期货投资本期公允价值变动（元）	-

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	48,147,853.28
报告期间总参与份额	1,082,251.08

红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	25,760,280.65
报告期末份额总额	23,469,823.71

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

投资者类型	数量	持有份额	占产品份额比例
机构	-	-	-
个人	3	3,000,080.00	12.78%

三、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。

四、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主办人的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1545718838320-gybgjhnbcbgpdcl1hjhzcgljhtzbrdgg.pdf>

五、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。

六、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在直销渠道开通份额转换业务的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1519874483303-gybgsexqbfjhzcgljhzzxqdk tfezhywdgg.pdf>

2、关于增加深圳市金斧子基金销售有限公司为华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划代销机构的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1521800219647-gyzjszsjfzjjxsyxgswjhnb cgpdc11hjhzcgljhdxdgg.pdf>

3、关于增加上海天天基金销售有限公司为华菁海纳百川股票多策略1号代销机构的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1527574418365-gyzshttjxsyxgswjhnb cgdcl1hdxdgg.pdf>

4、关于本公司旗下部分集合资产管理计划在直销渠道进行份额转换业务费用免除的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1527743961580-gybgsexqbfjhzcgljhzzxqdx fezhywfmcdgg.pdf>

5、华菁证券有限公司关于旗下产品所持中兴通讯股票（000063）估值调整的公告

[https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1527763241324-hjzqyxgsgyqxcpscztgpc \(000063\)gzdzdgg\(yyy\).pdf](https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1527763241324-hjzqyxgsgyqxcpscztgpc (000063)gzdzdgg(yyy).pdf)

6、关于华菁证券有限公司旗下华菁海纳百川股票多策略1号集合资产管理计划拟变更合同相关条款的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1545718871287-gyhjzqyxgsqxjhnbcpdc 11hjhzcgljhbghtxgtdgg.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：<http://am.huajingsec.com/>

热线电话：021-60156868

