

华创稳惠 1 号集合资产管理计划 2019 年第三季度资产管理报告

集合计划管理人：华创证券有限责任公司

集合计划托管人：中国农业银行股份有限公司



一、重要提示

本报告由华创稳惠1号集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人华创证券有限责任公司（“华创证券”）依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他相关规定编制。

本集合计划托管人中国农业银行股份有限公司于2019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。

本集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

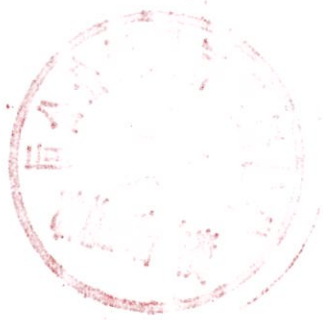
本集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期自2019年7月1日起至2019年9月30日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。



二、集合资产管理计划概况

产品名称:	华创稳惠1号集合资产管理计划
产品类型:	集合资产管理计划
成立日期:	2016年11月7日
成立规模:	人民币65,900,000.00元
存续期:	本集合计划无固定存续期限。
投资目标	<p>不断追求绝对收益。以股票为主要投资对象,利用华创证券研究与投资优势,通过对政策面、市场面、基本面等因素分析,自下而上选择被低估的股票,通过合理配置,为投资人长期获取稳健的投资收益。</p>
投资策略	<p>处在不同的净值阶段,计划采用不同的持仓策略来控制风险。</p> <p>1、安全垫积累初期:净值在1.03以内时,权益持仓比例控制在30%以内,大比例资金根据未来流动性需求预判配置到收益率较为确定的低风险资产中。</p> <p>2、净值稳步推升阶段:净值在1.03至1.10时,权益持仓比例控制在80%以内,同时严格控制期货头寸,在增加净值弹性的同时,其余资产继续配置于低风险资产。</p> <p>3、后10%阶段:净值处于1.10以上时,结合市场情况和产品剩余存续期长短,做出持仓比例的灵活调整,进一步扩大股票和期货的头寸。</p>
管理人:	华创证券有限责任公司
托管人:	中国农业银行股份有限公司

三、集合资产管理计划投资表现和主要财务指标

1、本集合计划投资表现

截止2019年9月30日，集合计划份额单位净值为1.2456元，报告期内净值增长率为4.1472%，今年年初以来产品的净值增长率为23.7925%。

2、主要财务指标（2019.7.1—2019.9.30）

科目	金额（单位：元）
本期已实现收益	923,046.23
本期利润	829,018.59
期末资产净值	20,803,048.90
期末份额单位净值	1.2456

注：本期已实现收益指本集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）

扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

资产负债表

恒生电子__华创证券-农业银行-华创稳惠 1 号集合资产管理计划资产管理__专用表

日期：2019-9-30

单位：元

资产	期末余额	期初余额	负债与持有人权益	期末余额	期初余额
资 产:			负 债:		
银行存款	2,774,665.64	471,525.93	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	438,750.16	1,702,906.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	37,410.36	34,494.56	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	16,993,060.00	2,736,100.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	16,993,060.00	2,736,100.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	2,624.56	2,692.29
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	411,401.11	220,084.89
买入返售金融资产	1,000,010.00	12,000,120.00	应交税费	8,961.01	1,557.02
应收证券清算款	603.84	1,216,542.74	应付利息	0.00	0.00
应收利息	233.35	-1,848.76	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	18,697.77	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	441,684.45	249,334.20
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益:		
			实收基金	16,700,701.07	17,800,701.07
			未分配利润	4,102,347.83	109,805.20
			所有者权益合计	20,803,048.90	17,910,506.27
资产合计	21,244,733.35	18,159,840.47	负债和所有者权益总计	21,244,733.35	18,159,840.47

损益表

恒生电子__华创证券-农业银行-华创稳惠 1 号集合资产管理计划资产管理__专用表

日期：2019 年 7 月 — 2019 年 9 月

单位：元

序号	项目	本期数
1	一、收入	922,808.99
2	1、利息收入	36,116.52
3	其中：存款利息收入	8,251.09
4	债券利息收入	0.00
5	资产支持证券利息收入	0.00
6	买入返售证券收入	27,865.43
7	2、投资收益	980,720.11
8	其中：股票投资收益	948,319.62
9	债券投资收益	0.00
10	基金投资收益	-15,399.97
11	权证投资收益	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00
13	衍生工具收益	0.00
14	股利收益	55,750.00
15	个股期权收益	0.00
16	差价收入增值税抵减	-7,949.54
17	3、公允价值变动收益	-94,027.64
18	4、其他收入	0.00
19	二、费用	93,790.40
20	1、管理人报酬	0.00
21	2、托管费	2,624.56
22	3、销售服务费	0.00
23	4、交易费用	82,702.30
24	5、利息支出	0.00
25	其中：卖出回购金融资产支出	0.00
26	6、其他费用	7,409.28
27	7、税金及附加	1,054.26
28	三、利润总和	829,018.59

四、集合资产管理计划管理人报告

1、集合计划投资主办人员简介

程昊，男，坎特伯雷大学金融学学士、新南威尔士大学金融学硕士。具有8年证券行业从业经历，先后任长城证券私募股权管理部投资经理、资产管理部研究员、投资经理等职务，历任华能开发定向资产管理计划、长城长益集合资产管理计划投资主办人。现任华创证券资产管理总部权益投资总监，华创稳惠1号集合资产管理计划投资主办人。

2、集合计划投资主办人员工作报告

1) 投资运作情况回顾

三季度市场先抑后扬以震荡格局为主，整体波动区间不大，市场第二次挑战3000点上方的箱体压力位置失败。9月下旬的调整一个是对此前阶段性反弹涨幅的正常修正，一个是基于十一长假的避险需要，部分资金对长假外盘走势比较担忧。

基于对明年结构性机会的长期判断，我们在9月进一步加大了科技产业的布局，导致稳惠2号在市场调整期内，回撤幅度偏大一些。

2) 四季度展望

在双方高层即将在美展开第十三轮贸易谈判之前，市场又传出美国正考虑加大对外投资的限制（主要针对中国）的消息。其实A股所面临的外部风险始终存在。通过今年以来我们对市场的反复观察和验证，发现市场的结构性行情始终存在，且市场在面对外部不确定性事件冲击爆发后，市场逐渐出现“脱敏”迹象。

站在2019年四季度之初，我们需要立足于明年甚至更长的时间轴，去寻找和挖掘投资机会。我们认为5G是下一代科技浪潮的起点，而我国的5G技术已经站在了世界移动通信技术的前沿。随着5G基础设施建设的持续推进，越来越多的消费级、工业级的应用创新会得以施展，科技赋能下会催生出许多投资机会。科技产业方向将是我们未来几年投资和研究的重点方向，我们也乐观的认为今年三季度可能成为“科技股”趋势性机会的起点，我们也会在未来的投资中进行重点布局。

3、风险控制报告

2019年三季度期间华创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，确保本集合计划合法合规、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市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本集合计划在本报告期内，投资管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书、与公司相关制度进行投资运作，没有出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的内幕交易和违规交叉交易等行为。

五、集合资产管理计划投资组合报告（2019年9月30）

1、集合计划资产组合

	资产品种	金额（元）	金额占总资产比例（%）
1	银行存款	2,774,665.64	13.0600
2	结算备付金	438,750.16	2.0700
3	存出保证金	37,410.36	0.1800
4	股票投资	16,993,060.00	79.9900
5	基金投资	0.00	0.0000
6	买入返售金融资产	1,000,010.00	4.7100
7	应收证券清算款	603.84	0.0000
8	应收利息	233.35	0.0000
	合计	21,244,733.35	100.0100

注： 1、以上表格中，由于四舍五入的原因，分项之和与会计项之间可能存在尾差。

2、股票持仓前十名明细

股票名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值比例（%）
五粮液	16,000	2,076,800.00	9.9832
长盈精密	130,000	1,844,700.00	8.8675
用友网络	50,000	1,544,500.00	7.4244

浪潮信息	50,000	1,285,000.00	6.1770
同花顺	10,000	992,000.00	4.7685
国药一致	20,000	869,800.00	4.1811
牧原股份	12,000	846,000.00	4.0667
山西汾酒	10,000	773,100.00	3.7163
伊利股份	25,000	713,000.00	3.4274
景旺电子	15,000	691,950.00	3.3262

3、债券（含可转债）持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有债券。

4、基金持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有基金。

5、权证持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有权证。

6、投资组合报告附注

本集合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、集合资产管理计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	16,700,701.07
期间总参与份额	0
期间总退出份额	0
期末份额总额	16,700,701.07

七、集合资产管理计划收益分配情况

本集合计划报告期无分红情况。

八、重要事项提示

1、本集合计划管理人及托管人相关事项：

1)本集合计划管理人及托管人报告期内没有发生任何涉及本集合计划管理、财产以及托管业务的诉讼事项。

2)本集合计划管理人、托管人、涉及托管业务机构及其高级管理人员报告期内没有受到任何处罚。

2、本集合计划相关事项：

本集合计划存续期间无投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项。

九、信息披露的查阅方式

网址：www.hczq.com

热线电话：4008-666-699

华创证券有限责任公司
2019年10月23日





华创证券

HUA CHUANG SECURITIES

华创稳惠 2 号集合资产管理计划 2019 年第三季度资产管理报告

华创证券稳惠 2 号集合资产管理计划 2019 年第三季度资产管理报告

集合计划管理人：华创证券有限责任公司

集合计划托管人：浙商银行股份有限公司





一、重要提示

本报告由华创证券稳惠2号集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人华创证券有限责任公司（“华创证券”）依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他相关规定编制。

本集合计划托管人浙商银行股份有限公司于2019年10月14日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告。

本集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期自2019年7月1日起至2019年9月30日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。



二、集合资产管理计划概况

产品名称:	华创证券稳惠2号集合资产管理计划
产品类型:	集合资产管理计划
成立日期:	2019年4月16日
成立规模:	人民币43,301,097.40元
存续期:	5年
投资目标	<p>本集合计划投资目标是不断追求绝对收益。以债权类、股权类、商品及金融衍生品类等为主要投资对象，利用华创证券研究与投资优势，通过对政策面、市场面、基本面等因素分析，通过合理配置，为投资人长期获取稳健的投资收益。</p>
投资策略	<p>股票投资策略包含大类资产配置、行业比较和个股选择等三个层面。</p> <p>大类资产配置方面，在对全球宏观经济情况及证券市场走势把握的基础上，运用国际化的视野审视中国经济和证券市场，分析并判断未来一段时间影响市场的核心因素，并对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，确定所管理资金的大类资产配置。</p> <p>行业配置策略方面，团队重点偏好成长性的行业，主要集中在未来中国新经济的领域。配置的时候一方面考察行业的基本面状况和未来的变化趋势，另一方面也会评估相关板块在 A 股市场当前的预期水平，选取最优的结果进行配置。同时对于基本面有明显改善的行业也会加以关注和配置。</p> <p>个股投资策略方面，团队主要关注基本面、价值、市场情绪及流动性等四个因素。基本面因子主要包括上市公司的盈利能力、现金流情况、财务杠杆水平以及未来成长性等，如主营业务收入、毛利率、每股收益、总资产回报率、企业现金流、资产负债率等指标，通过深入分析各类基本面信息来挖掘上市公司的当前价值和成长潜力。价值方面，既包含上市公司基本面的信息，也包含股票价格的信息。对于不同行业的股票，该模型根据上市公司经营的特点和</p>



	<p>历史实证检验结果，采用不同的估值指标，如市盈率、市净率、市现率、市销率、EV/EBITDA 等，挑选具有绝对或相对估值吸引力的股票。市场方面，团队主要关注股票价格的动量/反转趋势、股票所处风格板块的轮动，股票价格的历史波动，资金的流向等。流动性方面，团队主要关注成交量的变化、趋势、冲击成本等。</p> <p>团队通过对政策面、市场面、基本面等因素分析，判断各类目标资产的风险和收益，定期、不定期调整各类股票组合的配置比例，获取稳定的投资收益。</p>
管理人	华创证券有限责任公司
托管人	浙商银行股份有限公司



三、集合资产管理计划投资表现和主要财务指标

1、本集合计划投资表现

截止2019年9月30日，集合计划份额单位净值为1.0389元，报告期内净值增长率为3.7344%，今年年初以来产品的净值增长率为3.8900%。

2、主要财务指标（2019.7.1—2019.9.30）

科目	金额（单位：元）
本期已实现收益	1,723,609.22
本期利润	1,647,933.95
期末资产净值	46,333,933.53
期末份额单位净值	1.0389

注：本期已实现收益指本集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

限
公
司



资产负债表

恒生电子__华创证券-浙商银行-华创证券稳惠 2 号集合资产管理计划资产管理__专用表

日期：2019-9-30

单位：元

资产	期末余额	期初余额	负债与持有人权益	期末余额	期初余额
资产：			负债：		
银行存款	132,946.49	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	564,891.46	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	4,784,384.02	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	30,903,521.56	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	30,902,921.20	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	600.36	0.00	应付管理人报酬	3,230.44	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	646.09	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	0.00	0.00
买入返售金融资产	10,000,100.00	0.00	应交税费	25,877.74	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	-6,002.53	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	16,153.20	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	45,907.47	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	44,598,674.59	0.00
			未分配利润	1,735,258.94	0.00
			所有者权益合计	46,333,933.53	0.00
资产合计	46,379,841.00	0.00	负债和所有者权益总计	46,379,841.00	0.00

损益表

恒生电子__华创证券-浙商银行-华创证券稳惠 2 号集合资产管理计划资产管理__专用表

日期：2019 年 7 月 — 2019 年 9 月

单位：元

序号	项目	本期数
1	一、收入	1,840,788.82
2	1、利息收入	34,650.65
3	其中：存款利息收入	4,021.53
4	债券利息收入	0.00
5	资产支持证券利息收入	0.00
6	买入返售证券收入	30,629.12
7	2、投资收益	1,881,813.44
8	其中：股票投资收益	1,808,194.46
9	债券投资收益	0.00
10	基金投资收益	-314.49
11	权证投资收益	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00
13	衍生工具收益	-33,780.00
14	股利收益	157,809.48
15	个股期权收益	0.00
16	差价收入增值税抵减	-50,096.01
17	3、公允价值变动收益	-75,675.27
18	4、其他收入	0.00
19	二、费用	192,854.87
20	1、管理人报酬	58,026.55
21	2、托管费	11,605.31
22	3、销售服务费	0.00
23	4、交易费用	108,206.44
24	5、利息支出	0.00
25	其中：卖出回购金融资产支出	0.00
26	6、其他费用	8,894.80
27	7、税金及附加	6,121.77
28	三、利润总和	1,647,933.95



四、集合资产管理计划管理人报告

1、集合计划投资主办人员简介

程昊，男，坎特伯雷大学金融学学士、新南威尔士大学金融学硕士。具有8年证券行业从业经历，先后任长城证券私募股权管理部投资经理、资产管理部研究员、投资经理等职务，历任华能开发定向资产管理计划、长城长益集合资产管理计划投资主办人。现任华创证券资产管理总部权益投资总监，华创证券稳惠2号集合资产管理计划投资主办人。

2、集合计划投资主办人员工作报告

1) 投资运作情况回顾

三季度市场先抑后扬以震荡格局为主，整体波动区间不大，市场第二次挑战3000点上方的箱体压力位置失败。9月下旬的调整一个是对此前阶段性反弹涨幅的正常修正，一个是基于十一长假的避险需要，部分资金对长假外盘走势比较担忧。

基于对明年结构性机会的长期判断，我们在9月进一步加大了科技产业的布局，导致稳惠2号在市场调整期内，回撤幅度偏大一些。

2) 四季度展望

在双方高层即将在美展开第十三轮贸易谈判之前，市场又传出美国正考虑加大对外投资的限制（主要针对中国）的消息。其实A股所面临的外部风险始终存在。通过今年以来我们对市场的反复观察和验证，发现市场的结构性行情始终存在，且市场在面对外部不确定性事件冲击爆发后，市场逐渐出现“脱敏”迹象。

站在2019年四季度之初，我们需要立足于明年甚至更长的时间轴，去寻找和挖掘投资机会。我们认为5G是下一代科技浪潮的起点，而我国的5G技术已经站在了世界移动通信技术的前沿。随着5G基础设施建设的持续推进，越来越多的消费级、工业级的应用创新会得以施展，科技赋能下会催生出许多投资机会。科技产业方向将是我们未来几年投资和研究的重点方向，我们也乐观的认为今年三季度可能成为“科技股”趋势性机会的起点，我们也会在未来的投资中进行重点布局。

3、风险控制报告

2019年三季度期间华创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，确保本集合计划合法合规、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市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本集合计划在本报告期内，投资管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书、与公司相关制度进行投资运作，没有出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的内幕交易和违规交叉交易等行为。

一
任
理



五、集合资产管理计划投资组合报告（2019年9月30）

1、集合计划资产组合

	资产品种	金额（元）	金额占总资产净值比例（%）
1	银行存款	132,946.49	0.2869
2	清算备付金	564,891.46	1.2192
3	存出保证金	4,784,384.02	10.3259
4	股票投资	30,902,921.20	66.6961
5	基金投资	600.36	0.0013
6	买入返售金融资产	10,000,100.00	21.5827
7	应收利息	-6,002.53	-0.0130
8	应收股利	0.00	0.00
	合计	46,379,841.00	100.0991

注： 1、以上表格中，由于四舍五入的原因，分项之和与会计项之间可能存在尾差。

2、股票持仓前十名明细

股票名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值比例（%）
五粮液	33,000.00	4,283,400.00	9.2446
长盈精密	290,000.00	4,115,100.00	8.8814
用友网络	100,000.00	3,089,000.00	6.6668
浪潮信息	104,100.00	2,675,370.00	5.7741
山西汾酒	21,000.00	1,623,510.00	3.5039
牧原股份	20,000.00	1,410,000.00	3.0431
同花顺	14,000.00	1,388,800.00	2.9974
景旺电子	30,000.00	1,383,900.00	2.9868
紫光股份	40,000.00	1,259,200.00	2.7177
国药一致	27,880.00	1,212,501.20	2.6169



3、债券（含可转债）持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有债券。

4、基金持仓前十名明细

基金名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值比例（%）
华宝添益	6.00	600.36	0.0013

5、权证持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有权证。

6、投资组合报告附注

本集合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、集合资产管理计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	43,301,097.40
期间总参与份额	3,297,641.17
期间总退出份额	2,000,063.98
期末份额总额	44,598,674.59

七、集合资产管理计划收益分配情况

本集合计划报告期无分红情况。

八、重要事项提示

1、本集合计划管理人及托管人相关事项：

1) 本集合计划管理人及托管人报告期内没有发生任何涉及本集合计划管理、财产以及托管业务的诉讼事项。

2) 本集合计划管理人、托管人、涉及托管业务机构及其高级管理人员报告期





内没有受到任何处罚。

2、本集合计划相关事项：

1) 截至报告期末华创证券员工3位和员工配偶1位参与本集合计划，占本集合计划总份额的7.3994%。

2) 本集合计划存续期间无投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项。

九、信息披露的查阅方式

网址：www.hczq.com

热线电话：4008-666-699

华创证券有限责任公司
2019年10月23日

