

民生证券浪淘沙 1 号集合资产管理计划 2020 年第 1 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	民生证券浪淘沙 1 号集合资产管理计划
基金编号	SGC665
基金管理人	民生证券股份有限公司
基金托管人（如有）	中信证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2019 年 4 月 10 日
报告期末基金份额总额（份）	14,874,307.12
投资目标	追求在有效控制风险的前提下实现投资资产的保值增值。
投资策略	本计划主要采用量化选股模型构造跟踪中证 500 指数的股票组合，并利用股指期货对冲，剥离出该组合与基准指数之间的超额收益，并以之作为计划的基础收益来源。在此策略基础上，本计划将结合定量的择时体系在合同约定的敞口范围内灵活调整股票组合的风险敞口，以期在市场上行阶段获取 Beta 回报。
业绩比较基准（如有）	无
风险收益特征	本集合计划以标准化债权、股票与股指期货为主要投资标的，属于 R3 中等风险的投资品种。

2、基金净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准差 (%)	业绩比较基准收益率 (%)	业绩比较基准收益率标准差 (%)
当季	8.06			
自基金合同生效起至今	21.83			

3、主要财务指标

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：元

项目	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日 (元)
本期已实现收益	1,603,728.80
本期利润	1,331,245.48
期末基金资产净值	18,121,415.25
期末基金份额净值	1.2183

3.2 利润分配情况

报告期内无利润分配

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额 (人民币)	占基金总资产的 比例 (%)
1	权益投资	158,266.40	0.79
	其中：普通股	158,266.40	0.79
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.00
3	固定收益投资	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
	其中：远期	0.00	0.00
	期货	0.00	0.00
	期权	0.00	0.00
	权证	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	13,600,040.80	68.16
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
6	货币市场工具	0.00	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	3,698,447.71	18.54
8	其他	2,495,667.94	12.51
	合计	19,952,422.85	100.00

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比 例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	110,502.40	0.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,360.00	0.10
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	24,180.00	0.13
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,501.00	0.02
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00

L	租赁和商务服务业	567.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,156.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	158,266.40	0.87

4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
合计		

5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	14,395,767.06
报告期期间基金总申购份额	1,515,413.92
减：报告期期间基金总赎回份额	1,036,873.86
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	14,874,307.12

6、管理人报告

6.1 投资主办人工作报告

民生证券浪淘沙 1 号集合资产管理计划于 2019.4.10 募集成立，截至 2020.1.31，最新净值 1.2183，现就产品一季度投资业绩进行回顾，并向大家汇报阐述二季度投资计划：

（1）浪淘沙 1 号一季度收益 8.06%，回撤不到 2%。同期环球市场巨幅波动，中证 500 指数收跌 4.29%，但振幅达到 22%。计划表现远超投资目标。

（2）一季度，浪淘沙 1 号通过股票超额大约赚取了 3.64% 的回报，考虑到一季度平均不到 3 成的隔夜 alpha 仓位，实际我们选股策略的 alpha 在一季度达到了 10% 以上，创出了近 9 个季度来的最好水平，连我们自己都颇感意外。此外，基差交易继续稳健盈利近 3%，而择时策略则在完美避过一季度市场下跌的同时，利用春节后有限的反弹窗口抓住了市场上行的阶段机会，同样实现了正回报，三个策略体系对最后产品回报的贡献基本各占 1/3。

（3）产品运行已有一年，尽管一直顺风顺水，但未来的一到两个季度可能会相对艰难。Covid-19 在 A 股有限的历史上几乎没有可比的案例，传染病不再是过去传统意义上的外部冲击变量，而很可能先跳闸一个季度，再紧接着启动全球经济的通缩螺旋，而这一场景，已经消失于这代人记忆中太长时间了。对于量化策略来说，没有历史的参照，不啻于驶入一条全新的河流，是真正意义上的摸着石头过河。

（4）对于我们而言，要做好自己的事情，更谨慎地看待风险与机会，同时着力对新的数据展开评估、决策。

6.2 风险控制报告

6.2.1 集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守本集合计划合同文本、《管理办法》、《运作规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害投资人利益的行为，本集合计划的投资管理符合各项法律法规的规定。

6.2.2 风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过健全的风险控制体系，独立的风险控制部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。本报告期内，集合计划管理人始终能按照有关法律法规、公司相关制度和民生证券浪淘沙1号集合资产管理计划说明书的要求，对集合计划进行管理；本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

7、管理人说明的其他情况

7.1 员工参与情况报告

截至报告期末，民生证券股份有限公司从业人员参与本集合计划共计 6 人，持有份额共计 8,806,409.03 份。

7.2 费用相关说明

管理费：本计划的管理费按前一自然日计划资产净值的 1%年费率计提。
 业绩报酬：对业绩报酬计提基准日期间年化收益率超过 6%以上部分按照 20%的比例收取。
 托管费：本计划的托管费按前一自然日计划的资产净值的 0.02%年费率计提。

7.3. 关联交易说明

本计划的量化选股策略交易了部分由民生证券股份有限公司承销的个股，具体清单如下：

代码	名称	交易次数	平均单次交易金额
000513	丽珠集团	4	24306.25
000598	兴蓉环境	4	13729.375
000807	云铝股份	4	12532
000970	中科三环	4	15498.75
002131	利欧股份	4	29433.125
002390	信邦制药	4	9397
002572	索菲亚	4	16909.5
002829	星网宇达	1	17703
300168	万达信息	4	28846.625
300417	南华仪器	2	27048
300563	神宇股份	2	29815.2
300738	奥飞数据	1	18351
600787	中储股份	4	6432
603228	景旺电子	4	10585.375

7.4 收益分配情况

本集合计划报告期内未分配收益。

8、季度财务报表

金额单位：元

8.1 资产负债表

资产	期末余额	期初余额
资产：		
银行存款	16,224.98	131,041.39
结算备付金	3,682,222.73	1,385,072.11
存出保证金	731,248.68	1,702,684.82
交易性金融资产	158,266.40	12,817,752.00
其中：股票投资	158,266.40	12,817,752.00
基金投资		
债券投资		
资产支持证券投资		
贵金属投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产	13,600,040.80	
应收证券清算款	1,763,073.32	520,159.08
应收利息	1,345.94	768.81
应收股利		
应收申购款		
递延所得税资产		
其他资产		
资产总计：	19,952,422.85	16,557,478.21
负债和所有者权益	期末余额	期初余额
益		
负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		
应付证券清算款	1,708,546.22	220,170.24
应付赎回款		
应付管理人报酬	51,762.37	40,043.21
应付托管费	879.32	800.83
应付销售服务费		
应付交易费用	44,263.71	37,044.22
应交税费	9,312.92	14,665.23
应付利息		

应付利润		
递延所得税负债		
其他负债	16,243.06	15,000.00
负债合计	1,831,007.60	327,723.73
所有者权益		
实收基金	14,874,307.12	14,395,767.06
未分配利润	3,247,108.13	1,833,987.42
所有者权益合计	18,121,415.25	16,229,754.48
负债与持有人权益总计:	19,952,422.85	16,557,478.21

8.2 利润表

项目	本期金额	本年累计金额
一、收入	1,594,347.34	1,594,347.34
1、利息收入	32,626.37	32,626.37
其中：存款利息收入	5,728.14	5,728.14
债券利息收入		
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	27,705.13	27,705.13
其他利息收入	-806.90	-806.90
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,890,091.29	1,890,091.29
其中：股票投资收益	2,135,486.79	2,135,486.79
基金投资收益	706.60	706.60
债券投资收益		
资产支持证券投资收益		
贵金属投资收益		
衍生工具收益	-246,102.10	-246,102.10
股利收益		
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-273,319.12	-273,319.12
4、汇兑收益（损失以“-”填列）		
5、其他收入（损失以“-”填列）	-55,051.20	-55,051.20
二、费用	263,101.86	263,101.86
1、管理人报酬	51,762.37	51,762.37
其中：固定管理费	43,965.15	43,965.15

业绩报酬	7,797.22	7,797.22
2、托管费	879.32	879.32
3、销售服务费		
4、外包服务费		
5、交易费用	203,349.94	203,349.94
6、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
7、其他费用	7,110.23	7,110.23
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	1,331,245.48	1,331,245.48
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”填列）	1,331,245.48	1,331,245.48

民生证券股份有限公司

2020年4月22日

