



华创证券

HUA CHUANG SECURITIES

华创稳惠 4 号集合资产管理计划 2020 年第四季度资产管理报告

华创证券稳惠 4 号集合资产管理计划 2020 年第四季度资产管理报告



集合计划管理人：华创证券有限责任公司

集合计划托管人：兴业银行股份有限公司北京分行



一、重要提示

本报告由华创证券稳惠4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。

本集合计划托管人兴业银行股份有限公司北京分行于2021年01月13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2020年10月1日起至2020年12月31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4号集合资产管理计划
产品类型:	混合类集合资产管理计划
成立日期:	2020年6月16日
成立规模:	人民币25,850,953.46元
存续期:	本集合计划设固定存续期5年,经全体投资者、管理人、托管人协商一致,可以展期。
投资目标:	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。
投资策略:	<p>本集合计划将基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,进行战术性资产配置,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,追求更高收益,回避市场风险。</p> <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,</p>



	<p>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>
<p>管理费、托管费、业绩报酬费用计提基准、计提方式和支付方式：</p>	<p>（一）托管费：托管费按前一日集合计划资产净值的 0.02% 的年费率计提。</p> $H = E \times 0.02\% \div 365$ <p>H 为每日集合计划应计提的托管费； E 为前一日该集合计划资产净值。</p> <p>托管费自本集合计划成立之日起每日计提，按季支付，每季度末月最后 5 个工作日由管理人向托管人发送托管费划付指令，托管人复核后从集合计划资产中一次性扣除支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。管理人在约定的托管费支付日未向托管人发送托管费划付指令的，托管人有权在托管费支付日当日或后续任一日自行扣收全部或部分应付未付托管费。费用自动划扣后，托管人应向管理人告知托管费支付金额及计算方式，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。</p> <p>（二）管理费：管理人按前一日集合计划资产净值的 1% 的年费率计提。</p> $H = E \times 1\% \div 365$ <p>H 为每日集合计划应计提的管理费； E 为前一日该集合计划资产净值。</p>



<p>管理费、托管费、业绩报酬费用计提基准、计提方式和支付方式：</p>	<p>管理费自本集合计划成立之日起每日计提，按季支付，每季度末月最后5个工作日由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人复核后从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。</p> <p>(三) 管理人的业绩报酬</p> <p>1、业绩报酬计提原则</p> <p>在投资者全部或部分退出集合计划、集合计划分红日、集合计划终止财产清算完毕时，管理人按投资者每笔份额或计划终止时所持有份额在该期间所获得的全部投资收益的 15%计提业绩报酬。</p> <p>2、业绩报酬计算方法、计提比例和提取频率</p> <p>以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日(如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，推广期参与的为计划成立日，存续期参与的为参与当日，下同)到本次业绩报酬计提日的年化收益率作为计提业绩报酬的基准。</p> <p>业绩报酬计提日为投资者全部或部分退出集合计划、集合计划分红日、集合计划终止日。</p> <p>年化收益率的计算公式如下：</p> $R = \frac{P_1 - P_0}{P_0^*} \times \frac{365}{D} \times 100\%$ <p>P_1为业绩报酬计提日的计划单位累计净值； P_0为上一个发生业绩报酬计提日的计划单位累计净值； P_0^*为上一个发生业绩报酬计提日的计划份额净值； D为上一个发生业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的自然天数；</p> <p>R为年化收益率；</p> <p>当 R 大于 0 时，管理人业绩报酬计算公式如下：</p> $Y = A \times R \times 15\% \times D / 365$ <p>其中：</p> <p>Y 为本资产管理计划份额每笔委托资产应提的业绩报酬； A 为本资产管理计划份额每笔从资产运作起始日或上一次委托</p>
--------------------------------------	---

华创证券



	<p>资产提取日到本次业绩报酬计提日的委托资产金额；</p> <p>D 为上一个发生业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的自然天数。</p> <p>3、业绩报酬支付</p> <p>由于涉及注册登记数据，由管理人自行负责计算业绩报酬，托管人仅配合完成账务处理，由托管人于业绩报酬计提日后 5 个工作日内按照管理人指令从本集合计划资产中一次性支取，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。</p> <p>业绩报酬提取频率不超过每 6 个月一次，因投资者退出资产管理计划，管理人按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。</p> <p>业绩报酬收取账户为本合同约定的资产管理计划管理人管理费收取账户。</p>
管理人	华创证券有限责任公司
托管人	兴业银行股份有限公司北京分行

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2020年12月31日，集合计划份额单位净值为1.0782元，报告期内净值增长率为7.5619%，今年年初以来产品的净值增长率为7.8200%。

2、主要财务指标（2020年10月1日起至2020年12月31日）

科目	金额（单位：元）
本期已实现收益	1,644,074.19
本期利润	1,986,230.47
期末资产净值	28,932,245.66
期末份额单位净值	1.0782

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__稳惠 4 号集合资产管理计划__专用表

日期：2020-12-31

单位：元

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资产：			负 债：		
银行存款	102,009.31	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	322,453.30	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	17,530,515.00	0.00	卖出回购金融资 产款	0.00	0.00
其中：股票投资	17,530,515.00	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	0.00	0.00	应付管理人报酬	6,164.77	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	123.30	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	11,000,110.00	0.00	应交税费	5,595.68	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	-3,958.20	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	7,000.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	18,883.75	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	26,835,063.02	0.00
			未分配利润	2,097,182.64	0.00
			所有者权益合计	28,932,245.66	0.00
资产合计	28,951,129.41	0.00	负债和所有者权益 总计	28,951,129.41	0.00



损益表

恒生电子__稳惠 4 号集合资产管理计划__专用表

日期: 2020 年 10 月 — 2020 年 12 月

单位: 元

序号	项目	本期数
1	一、收入	2,118,766.64
2	1、利息收入	63,374.95
3	其中: 存款利息收入	696.06
4	债券利息收入	0.16
5	资产支持证券利息收入	-0.13
6	买入返售证券收入	62,678.86
7	2、投资收益	1,713,235.41
8	其中: 股票投资收益	1,754,609.10
9	债券投资收益	199.85
10	基金投资收益	3,501.62
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	6,137.77
15	个股期权收益	0.00
16	价差收入增值税抵减	-51,212.93
17	3、公允价值变动收益	342,156.28
18	4、其他收入	0.00
19	二、费用	132,536.17
20	1、管理人报酬	69,170.17
21	2、托管费	1,383.40
22	3、销售服务费	0.00
23	4、交易费用	62,053.78
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	-6,442.41
27	7、税金及附加	6,371.23
28	三、利润总和	1,986,230.47



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

田山川先生，证券执业编号 S0360815030001，基金从业资格证书编号 F4960000001096。北京大学理学硕士，8年证券公司投资业务经验。曾任中信建投证券自营部研究员，投资经理等职。2014年加入华创证券资产管理部任权益研究员、投资主办人。无兼职机构。最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

2、集合计划投资主办人员工作报告

1) 投资运作情况回顾

四季度市场进入震荡期，板块轮动节奏加快。三季度以来逐渐走强的顺周期和强周期方向进入震荡，汽车、家电、金融和有色等品种改变了此前顺畅的上行节奏，博弈加剧。欧洲新冠毒株变异也给投资者情绪带来了阶段性的扰动，国内疫情也有所反复。

2) 市场展望

海外毒株变异对全球经济缓慢从疫情冲击下恢复回来的趋势不构成重要影响，未来1-2年全球经济都会处于疫情冲击后的缓慢复苏态势中。中国也是主要经济体中率先复苏，和最早恢复到疫情前水平的主要经济体，也为世界经济的稳定贡献了卓越的贡献。中国制造业在疫情的大考下表现一枝独秀，制造业转型升级的趋势非常确定。

多灾多难的2020年过去了，虽然在疫情的扰动下，市场曾经彷徨过，但我们依然看到了其背后中长期的一些确定因素。即我国居民财富大搬家的过程可能只是刚刚开始。在资本市场不断走向成熟的过程中，我们很可能正在见证A股历史上第一次慢牛。

从中短期的角度看，我们对春季躁动行情保持乐观。下半年逐级走强的顺周期方向依然有进一步表现的机会，同时三季度以来进入调整的医药板块和科技股也有望在春季躁动行情下出现反弹。

3、风险控制报告

2020年第四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（2020 年 12 月 31）

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	102,009.31	0.3526
2	存出保证金	322,453.30	1.1145
3	股票投资	17,530,515.00	60.5916
4	买入返售金额资产	11,000,110.00	38.0202
5	应收利息	-3,958.20	-0.0137
	合计	28,951,129.41	100.0653

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（%）
基蛋生物	100,000	3,423,000.00	11.8311
华夏航空	136,800	1,730,520.00	5.9813
海康威视	17,400	844,074.00	2.9174
拓邦股份	100,000	811,000.00	2.8031
中国平安	9,000	782,820.00	2.7057
TCL 集团	100,000	708,000.00	2.4471

格力电器	9,200	569,848.00	1.9696
鼎龙股份	29,900	565,409.00	1.9543
崇达技术	35,000	505,400.00	1.7468
京东方 A	80,000	480,000.00	1.6590

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（含可转债）。

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。

六、集合资产管理计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	24,650,937.75
期间总参与份额	2,634,178.30
期间总退出份额	450,053.03
期末份额总额	26,835,063.02

七、集合资产管理计划收益分配情况

本集合计划报告期无收益分配情况。

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) 本集合计划报告期内变更本集合计划资产管理合同内容，具体详情见管理人网站相关公告。

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。

3) 截至报告期末华创证券员工2位参与本集合计划，具体详情见管理人网站相关公告。

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

2021年01月22日

资产管理部