

# 华林证券满天星 1 号

## 集合资产管理计划 2022 年第一季度报告



计划管理人：华林证券股份有限公司

计划托管人：宁波银行股份有限公司

报告期间：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日

## 重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》及其他有关规定制作。

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。

托管人已复核了本报告。本报告未经审计。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

托管人宁波银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，复核了本报告中的主要财务指标、会计报表和投资组合报告等内容。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2022年1月1日至2022年3月31日。

## 一、集合计划简介

名称：华林证券满天星 1 号集合资产管理计划

简称：“满天星 1 号”

类型：集合计划

管理人：华林证券股份有限公司

托管人：宁波银行股份有限公司

成立日：2016 年 9 月 29 日

成立规模：73,896,888.44 份

存续期：10 年

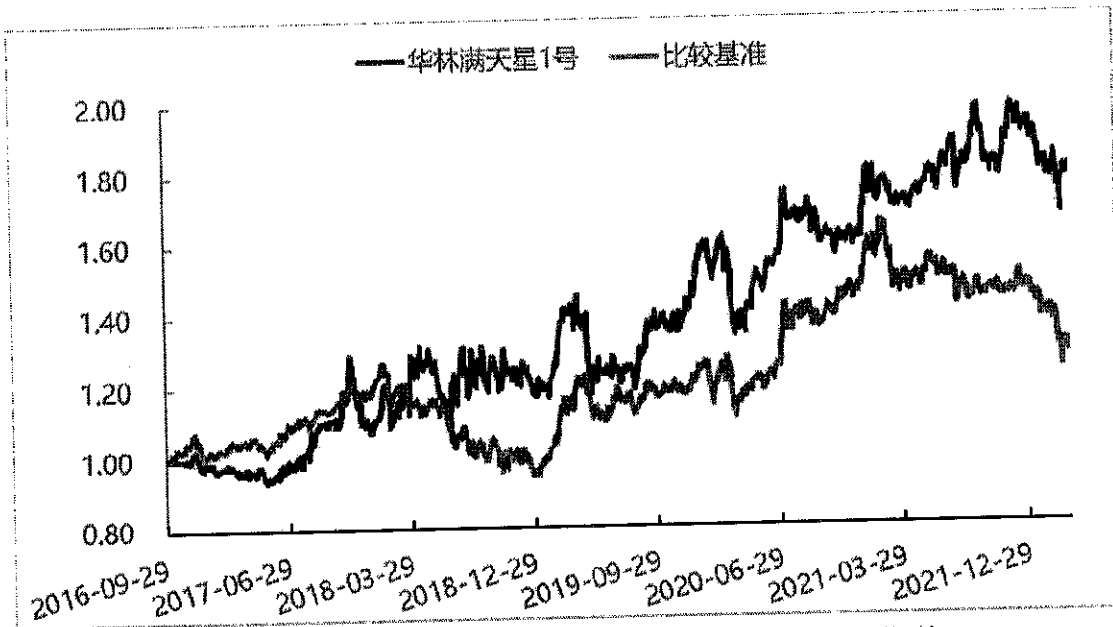
## 二、主要财务指标

### (一) 主要财务指标

单位：人民币元

项目	主要财务指标	2022年1月1日至2022年3月31日
1	集合计划本期利润	-2,112,710.13
2	本期已实现收益	-1,099,028.71
3	期末集合计划资产净值	23,887,817.01
4	期末集合计划单位净值	1.6187
5	期末集合计划累计单位净值	1.7937
6	本期集合计划净值增长率	-8.28%
7	集合计划累计净值增长率	87.07%

### (二) 集合计划累计净值历史走势图



备注：比较基准为沪深300指数收益率\*0.8+中债-国债总财富指数\*0.2

## 三、集合计划管理人报告

### (一) 业绩表现

截止到 2022 年 3 月 31 日，本集合计划单位净值为 1.6187 元，累计单位净值为 1.7937 元，集合计划累计净值增长率为 87.07%。

## （二）投资主办人简介

隋江波先生，中国人民银行研究生部金融学硕士，11 年投资研究经验，历任诺安基金行业研究员、淡水泉投资股票投资经理。现任华林证券资产管理事业部投资主办人，对投资组合管理有深入研究。

庞福栋先生，中国人民银行研究生部金融学硕士，FRM。11 年投资研究经验，历任广发基金研究发展部高级医药研究员、华夏财富创新投资管理有限公司投资经理。现任华林证券资产管理事业部投资主办人，具备完备的投资框架，在医药等大消费领域投资研究经验丰富。

## （三）投资主办人工作报告

回顾 2022 年的第一季度，市场整体呈现单边下跌的态势，几乎无明显反弹；具体而言，国内疫情、俄乌战争以及美联储加息等事件的持续发酵，绝大多数板块均呈现下跌态势，成长赛道中新半军（新能源半导体军工）剧烈调整，白酒为代表消费股颓势明显，大部分白马蓝筹股们跌跌不休，无题材的中小市值股票缓慢失血；题材股方面：新冠口服题材在经过 1-2 月大涨后，3 月中下开始剧烈调整，数字货币、物流、元宇宙等题材也有表现，但持续性较差，有政策改变预期的地产股相对较好，虽然小众，但却是市场中难得的亮点；整体上看，1 季度市场亏钱效应较为明显。

过去几年，以白酒和新半军为核心的趋势投资在市场中大行其道，在一些年份取得了较高回报，但稍微拉长时间，其超额回报迅速

回落，正印证邱国鹭的名言：一年翻倍的基金很多，三年翻倍的基金很少；与收益率相违背的是，投资者在高位大量申购，在看似较高的收益率面前反而亏损严重，这也是为何主动的趋势投资在全世界都是小众策略，并且日益被指数等被动投资所取代。与此同时，逆向投资经过时间的沉淀，其长期复合业绩慢慢出现超额，这也是逆向投资在全世界都是较大策略的核心原因。

逆向投资更多的关注均值回归，以今年市场为例，过去几年估值、市值压缩到极致的煤炭股、地产股、银行股以及部分医药股，一旦基本面政策面发生变化，其股价均表现强劲，大幅跑赢市场；而过去今年估值、市值持续膨胀的白酒股、新半军、蓝筹白马股、CXO 们，则明显跑输市场，这正是均值回归的客观规律的最好体现。

逆向投资不是简单的跌了买，或者简单的设定线性价格，而是需要对其基本面、估值体系、资金面等充分评估后，事先预设好方案，设定触发条件、分几次买点、并适时纠错，提高系统的容错率与稳定型。

投资团队将密切关注高低位资产的变化，坚持逆向投资，谋定而后动，为投资人创造经风险调整后的稳健收益。

#### （四）风险控制报告

##### 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《中华人民共和国证券法》、《证券公司监督管理条例》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉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，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

## 2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险管理部门，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。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险管理部日常监控、重点检查的结果。

本集合计划管理人的风险控制工作主要通过资产管理业务部门内控风险管理部的外部监控来进行。风险管理部全面负责风险的揭示及管理，采用授权管理、逐日监控、绩效评估以及定期与不定期检查等多种方法对集合计划的管理运作进行风险控制。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；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。

## 四、集合计划财务报告

### (一) 集合计划会计报告书

#### 1、集合计划资产负债表 (2022年3月31日)

单位：人民币元

资产	期末余额	上年年末 余额	负债和所有者权 益	期末余额	上年年末 余额
资 产：			负 债：		
银行存款	2,922,263.32	3,442,657.47	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	152,819.49	204,221.31	交易性金融负 债	0.00	0.00
存出保证金	46,081.22	48,855.39	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资 产	0.00	0.00	卖出回购金融 资产款	0.00	0.00
交易性金融 资产	21,111,257.88	21,364,885.20	应付清算款	259,564.39	0.28
买入返售金 融资产	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和 垫款			应付管理人报 酬	58,857.93	62,015.71
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	1,281.63	3,100.79
其他债权投 资			应付销售服务 费	0.00	0.00
应收清算款	57,983.77	535,606.59	应付投资顾问 费	0.00	0.00
应收利息	0.00	15,480.71	应交税费	1.75	6,899.57
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	82,882.97	107,479.70
			负债合计	402,588.67	179,496.05
			所有者权益		
			实收资金	14,757,618.76	14,410,257.06
			其他综合收益		
			未分配利润	9,130,198.25	11,021,953.56
			所有者权益合计	23,887,817.01	25,432,210.62
资产总计	24,290,40	25,611,706	负债和所有者权益	24,290,40	25,611,706



	5.68	.67	总计	5.68	.67
--	------	-----	----	------	-----

## 2、集合计划经营业绩表（2022年1月1日至2022年3月31日）

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	-2,050,496.78	1,551,445.63
1. 利息收入	10,018.57	17,426.98
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-1,046,441.13	1,737,129.61
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,014,074.22	-203,110.96
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	0.00
二、费用	62,213.35	73,811.80
1. 管理人报酬	58,857.93	62,015.71
2. 托管费	1,281.63	3,100.79
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 投资顾问费	0.00	0.00
5. 利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	0.00	0.00
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	-392.21	6,175.50
8. 其他费用	2,466.00	2,519.80
三、利润总额	-2,112,710.13	1,477,633.83
减：所得税费用	—	—
四、净利润	-2,112,710.13	1,477,633.83
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	-2,112,710.13	1,477,633.83

## （二）集合计划投资组合报告（2022年3月31日）

### 1、期末资产组合情况

单位：人民币元

项目	期末余额	占总资产比例
银行存款	2,922,263.32	12.03%
结算备付金	152,819.49	0.63%

存出保证金	46,081.22	0.19%
交易性金融资产	21,111,257.88	86.91%
应收清算款	57,983.77	0.24%
合计	24,290,405.68	100.00%

2、报告期末按市值占集合计划净值比例大小排序的前十大持仓证券明细

证券代码	证券名称	数量	市值	市值占净值比
601985.SH	中国核电	242,600	1,967,486.00	8.24%
600941.SH	中国移动	29,000	1,938,940.00	8.12%
688385.SH	复旦微电	33,349	1,506,040.84	6.30%
128116.SZ	瑞达转债	12,300	1,310,220.60	5.48%
110043.SH	无锡转债	10,380	1,210,100.40	5.07%
000768.SZ	中航西飞	40,300	1,160,237.00	4.86%
601658.SH	邮储银行	179,100	965,349.00	4.04%
001289.SZ	龙源电力	35,900	947,760.00	3.97%
301073.SZ	君亭酒店	17,600	929,280.00	3.89%
002191.SZ	劲嘉股份	67,100	926,651.00	3.88%

3、集合计划份额变动

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
14,410,257.06	653,988.83	306,627.13	14,757,618.76

## 五、重要事项提示

### (一) 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在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。

2、本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。

3、本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

## （二）本集合计划相关事项

1、本报告期内集合计划未进行收益分配。

2、截止报告期末，集合计划现有董事、监事、从业人员及其配偶参与份额 291,613.20 份，无涉及控股股东、实际控制人或其他关联方参与份额。

3、本报告期内《华林证券满天星 1 号集合资产管理计划资产管理合同》发生重大变更，详细内容详见公告。

## 六、信息披露的查阅方式

查阅网址：[www.chinalin.com](http://www.chinalin.com)

咨询电话：400 188 3888



华林证券股份有限公司

2022年4月29日