



兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划
2018 年第 2 季度资产管理报告
(2018 年 4 月 1 日—2018 年 6 月 30 日)

资产管理人：兴证证券资产管理有限公司

资产托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 20 日

兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划 2018 年第 2 季度资产管理报告

一、重要提示

本报告依据《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称“《基金法》”）、《证券公司客户资产管理业务管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、《证券公司集合资产管理业务实施细则》（以下简称“《实施细则》”）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。

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。

本报告未经审计。本报告期自2018年4月1日起至2018年6月30日止。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

二、集合计划产品概况

产品名称：兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划

简称：兴业证券玉麒麟价值成长

产品类型：集合资产管理计划

计划运作方式：通过筹集委托人资金交由托管人托管，由集合资产管理计划管理人统一管理和运用，投资于中国证监会认可的投资品种，并将投资收益按比例分配给委托人。

投资目标：本集合计划主要投资于 A 股市场，通过精选价值成长风格突出的股票进行投资，谋求集合计划资产的长期稳健增值。

比较基准：本集合计划业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%

风险收益特征：本集合计划属于“较高风险”等级的客户资产管理产品。

合同生效日、成立日期：2012 年 5 月 16 日

成立规模：197,895,215.27

存续期：10 年，可展期

管理人：兴证证券资产管理有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和集合计划净值表现

(一) 主要财务指标：

单位：人民币元

	主要财务指标	2018年4月1日－2018年6月30日
1	本期利润	-154,761.02
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-56,274.90
3	加权平均计划份额本期利润	-0.0653
4	期末集合计划资产净值	5,463,587.36
5	期末单位集合计划资产净值	2.306
6	期末累计单位集合计划资产净值	2.327
7	本期单位净值增长率	-2.78%

(二) 集合计划净值表现

累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



2018年4月1日至2018年6月30日，本集合计划业绩比较基准“沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%”增长率为-7.07%。

注：上图净值数据截止日期为2018年6月30日。

四、集合计划管理人报告

（一）投资主办简介

匡伟：权益投资部投资主办

北京理工大学硕士，现管理金麒麟、玉麒麟、鑫享系列产品。

曾任天相投资医药分析师、万家基金医药分析师。

拥有深厚的医药行业研究功底，深谙医药板块精髓，在医药投资领域有丰富经验与独到见解。

（二）2018年第二季度投资主办报告

1、2018年第二季度行情回顾及运作分析

二季度上证综指下跌10.14%，沪深300下跌9.94%，上证50下跌8.90%，创业板下跌15.46%。上证综指创2018年二季度以来最大单季度跌幅。

行业方面，表现相对好的是食品饮料、医药、休闲服务；跌幅较大的是通信、综合、建筑材料、商业贸易、传媒、电子、地产、银行。

从行业表现看，市场表现出对宏观经济的悲观预期，主要原因来自两个方面，一是中美贸易摩擦二季度持续升级，其中直接影响通信行业、电子行业、依赖补贴较高的光伏风电等行业下跌。二是金融去杠杆短期对市场有一定影响，资金较为紧张，房地产企业融资成本大幅提升，整个房地产产业链二季度表现较差。

二季度，运作上减少对大金融的配置比例，维持医药和科技高配置比例。

行业均衡配置，以分散系统风险，大金融、消费、医药、科技与制造配置较为均衡。个股选择上，坚持自下而上思路，始终选择行业里具备核心竞争力的公司，更加关注业绩的确定性、估值的安全性。

2、2018年第三季度展望与投资策略

中美关系摩擦不仅表现在经济层面，中美政治、军事、文化多种关系并行。中美贸易摩擦可能会在较长时间内反反复复，给宏观经济的预测带来较大难度。二季度市场表现出对中美贸易摩擦的悲观预期，如果三季度中美贸易摩擦能够有所缓和，对市场将起到较重要的支撑。

金融防风险是三大攻坚战之一，金融去杠杆是防止风险发生重要方法，预计中长期去杠杆思路不变，但去杠杆的速度、去杠杆的结构可能会有所变化。

一季度市场仍在热烈讨论大小市值风格影响，二季度大小市值风格因子已经淡化，基本面趋势与估值的匹配度，与贸易摩擦、金融去杠杆非相关成为重要因素。我们曾在一季度行情展望中表示，经济不确定加大情况下，防守性行业具备较高的配置价值。三季度仍然维持这样一个判断，在防守性行业中寻找业绩能够稳定增长的标的。

五、集合计划风险控制报告

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》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》、《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》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

2018年第二季度，集合计划管理人通过独立的合规风控部门，对各项业务风险进行全面的监督、检查和评价。公司专门设有合规风控部，通过系统监控和人工检查相结合的方式，对集合资产管理计划的投资风险、信用风险、操作风险等进行全面的监督和检查，同时在交易系统中对各类风险指标进行限制，实现交易的事前控制，确保集合资产管理计划合法合规。对日常集合资产管理计划出现的各类问题，合规风控部及时进行风险提示，提出合规管理与风险管理建议，并督促相关部门及时整改。

经过审慎核查，截至2018年6月30日，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；因产品规模变动、证券市场波动等原因，本集合计划在报告期内存在单只证券投资比例不符合合同约定的情况，管理人已在规定的时间内予以调整，并及时向福建证监局及中国证券投资基金业协会报告；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。集合计划管理人通过动态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，确保本集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

六、集合计划财务报告

(一)集合计划会计报表

1、集合计划资产负债表

期间：2018年4月1日－2018年6月30日

单位：人民币元

资产	期 末	季 初	负债和所有者 权益	期 末	季 初
	余 额	余 额		余 额	余 额
资 产：			负 债：		
银行存款	2,015,530.81	2,283,086.88	短期借款	-	-
结算备付金	21,551.09	15,910.03	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	3,253.22	1,392.62	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	3,446,842.34	3,542,680.09	卖出回购金融 资产款	-	-
其中：股票投资	3,446,842.34	3,542,680.09	应付证券清算 款	-	191,328.02
债 券 投 资	-	-	应付赎回款	-	-
资产支持 证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	-	-	应付管理人报 酬	4,549.84	4,799.35
衍生金融资产	-	-	应付托管费	909.95	959.88
买入返售金融 资产	-	-	应付销售服务 费	-	-
应收证券清算 款	-	-	应付交易费用	9,604.06	7,770.47
应收利息	400.67	575.28	应付税费	-	-
应收股利	-	-	应付利息	-	-
应收申购款	-	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	8,926.92	20,438.80
			负债合计	23,990.77	225,296.52
			所有者权益：		
			实收基金	2,369,022.49	2,369,022.49
			未分配利润	3,094,564.87	3,249,325.89
			所有者权益合 计	5,463,587.36	5,618,348.38

资产合计:	5,487,578.13	5,843,644.90	负债与持有人 权益总计:	5,487,578.13	5,843,644.90
-------	--------------	--------------	-----------------	--------------	--------------

2、集合计划经营业绩表

期间：2018年4月1日—2018年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-126,874.60	-113,752.72
1、利息收入	2,988.80	9,035.71
其中：存款利息收入	2,988.80	9,035.71
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	-	-
2、投资收益（损失以“-” 填列）	-31,377.28	-9,324.03
其中：股票投资收益	-52,612.44	-30,559.19
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资 收益	-	-
基金投资收益	-	-
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	21,235.16	21,235.16
3、公允价值变动损益（损 失以“-”填列）	-98,486.12	-113,464.40
4、其他收入（损失以“-” 填列）	-	-
二、费用	27,886.42	61,388.60
1、管理人报酬	13,878.45	27,799.16
2、托管费	2,775.70	5,559.83
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	15,534.15	27,281.59
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产 支出	-	-
6、其他费用	-4,301.88	748.02
三、利润总额	-154,761.02	-175,141.32

(二)、集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2018年6月30日

单位：人民币

项 目	期末市值（元）	占总资产比例（%）
银行存款及备付金	2,037,081.90	37.12
股票投资	3,446,842.34	62.81
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
买入返售金融资产	-	-
其他资产	3,653.89	0.07
资产合计	5,487,578.13	100.00

2、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

证券代码	证券名称	库存数量	证券市值	市值占净值（%）
002859	洁美科技	13,300.00	518,035.00	9.48
002179	中航光电	10,200.00	397,800.00	7.28
000963	华东医药	6,992.00	337,364.00	6.17
300408	三环集团	11,800.00	277,300.00	5.08
300628	亿联网络	3,600.00	237,276.00	4.34
002422	科伦药业	6,800.00	218,280.00	4.00
600323	瀚蓝环境	12,600.00	191,772.00	3.51
600062	华润双鹤	7,600.00	186,580.00	3.41
600566	济川药业	3,000.00	144,570.00	2.65
603900	莱绅通灵	6,740.00	135,743.60	2.48

3、投资组合报告附注

- 1) 本集合计划本期投资的前十名证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。
- 2) 本集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合资产管理计划合同规定范围之外的证券。

七、集合计划份额变动情况

期初总份额（份）	期间参与份额（份）	期间退出份额（份）	期末总份额（份）
2,369,022.49	-	-	2,369,022.49

八、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、中国证监会关于兴业证券股份有限公司“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”设立的批复；
- 2、“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”验资报告；
- 3、关于“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”成立的公告；
- 4、“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”计划说明书；
- 5、“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”托管协议；
- 6、管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、管理人法人主体形式变更的公告；
- 8、管理人合同变更的公告；
- 9、管理人投资主办变更的公告。

(二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：上海市浦东新区长柳路36号兴业证券大厦9楼

网址：www.ixzzcgl.com

联系人：杨济铭

服务电话：021-38565866

EMAIL：zcgl@xyzq.com.cn

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人兴证证券资产管理有限公司。

兴证证券资产管理有限公司
2018年7月20日

