

国信证券复利领航 10 号集合资产管理计划

2018 年 3 季度管理报告

(2018 年 7 月 1 日—2018 年 9 月 30 日)

重要提示

本报告依据《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。

本集合计划已按照相关法规要求备案,并取得中国证券业协会出具的备案确认函(《国信证券复利领航 10 号集合资产管理计划备案确认函》(产品编码:SCZ065))。管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉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。

托管人已于 2018 年 10 月 24 日复核了本报告。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。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

一、集合计划简介

(一) 基本资料

名称: 国信证券复利领航 10 号集合资产管理计划

类型: 集合资产管理计划

成立日: 2018 年 5 月 23 日

成立规模: 73,557,862.30 份

报告期末计划总份额: 73,557,862.30 份

存续期: 无固定期限

管理人：国信证券股份有限公司

托管人：南京银行股份有限公司

注册登记机构：国信证券股份有限公司

(二) 管理人

名称：国信证券股份有限公司

成立日期：1994 年 6 月

注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦

办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦

法定代表人：何如

资产管理业务批准文号：证监机构字【2002】176 号

鑫网网址：www.guosen.com.cn

(三) 托管人

名称：南京银行股份有限公司

住所：南京市玄武区中山路 288 号

法定代表人：胡升荣

二、主要财务指标

1、主要财务指标

序号	主要财务指标	本季度
1	集合计划本期利润（元）	-2,419,030.63
2	集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	-181,145.70
3	期末集合计划资产净值（元）	70,212,127.41
4	期末单位集合计划资产净值（元）	0.9545
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	0.9545
6	本期集合计划单位净值增长(元)	-0.0329

2、财务指标计算公式

- (1) 期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 集合计划份额
- (2) 期末单位集合计划累计资产净值 = 期末单位集合计划资产净值 + 单位集合计划累计分红值
- (3) 本期集合计划单位净值增长 = 本期末集合计划单位累计净值 - 上期期末集合计划单位累计净值

三、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

本集合计划于 2018 年 5 月 23 日成立，截至 2018 年 9 月 30 日，集合计划单位净值为 0.9545 元，累计单位净值为 0.9545 元，集合计划单位净值减少 0.0329 元。

(二) 投资主办简介

孙凡，量化投资部负责人，MBA，毕业于北京大学光华管理学院，师从曹凤岐教授。10 年证券、期货从业经验，现任国信证券资产管理总部量化投资部负责人。加入国信之前历任国海证券资管分公司量化投资部负责人，金元证券衍生品总部特级交易员，中信期货首席黄金/钢材分析师。“2016 年中国最佳量化投资团队奖”（证券时报主办），擅长量化策略模型的研究和交易。

何巍，男，上海交通大学计算机专业硕士研究生。曾任摩根华鑫基金投资经理、GAO advisors 高级量化研究员、中金分析师。在摩根华鑫基金期间，独立搭建量化模型回测系统，并针对股指期货、商品期货的日内交易开发实时交易信号系统；研究开发量化模型若干，并纳入公司模型库进行样本外跟踪；管理专户规模约 5 千万，2016 年 12 月至 2017 年 6 月独立管理期间，在投委会授权仓位内为产品净值创造 4.1% 绝对收益，收益率和稳定性居公司前茅。

(三) 投资主办工作报告

1、投资回顾

2018 年三季度月 A 股市场整体呈下跌-调整-下跌的弱势格局。其中上证综指下跌 0.92%，深证综指下跌 10.33%，创业板指下跌 12.16%。同时两市成交额较上季度萎缩，沪市日均成交金额 1295 亿，较上季度下降 24%，深市日均成交金额 1712 亿，较上季度下降 26%。

A 股市场缩量下跌的直接因素是中美贸易摩擦的反复和升级；8 月 2 日美方声称考虑对 2000 亿美元中国商品征税的税率从 10%提升至 25%。8 月 3 日中方回应将对美 600 亿美元商品加征 5%至 25%不等的关税。此外，更多利空因素来自于国内经济结构调整中的政策困局：1.加大基础设施建设 vs.地方债务难以为继；2.稳定金融市场激活实体经济需要货币宽松 vs.稳定人民币汇率抑制物价房价上涨需要货币收紧；3.制造业服务业产业升级需要居民消费升级 vs.房价高企抑制居民消费需求；本季度市场缩量下跌也一定程度上反应了投资者对改革步伐不及预期的失望情绪，以及对后市行情的信心不足。

受市场整体下跌影响，复利领航系列产品净值有所下滑，但其所投的大多数私募管理人有效的控制了风险敞口，在市场反弹时准确抓住投资主线，展示了出色的判断能力和投资纪律。

2、投资展望

我们需正视 A 股利空因素将在较长一段时间里继续存在；中美贸易摩擦的反复与升级表明了自上世纪以来中美关系维持合作互利共赢的局面发生了较大的变化，为我国解决自身经济发展所遇到的产能过剩、债务高企等问题带来诸多挑战。

我们也应该认识到当前 A 股的低迷已经对利空因素做出了很大程度的反应，各类市场指数估值已经进入历史底部或者创出历史新低，其投资价值越来越获得境内外投资机构的认可。同时各项统计数据也表明中国经济依然平稳有序运行。在强有力的调控监管下，包括房价、地方债务等在内的诸多风险点都得到抑制。伴随着市场开放、简政减税等改革措施逐步展现成效，投资者信心得到恢复，市场有望企稳并步入上升通道。

复利领航系列产品将保持当前资产配置比例不变。

（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》、《管理办法》、《实施细则》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控制部门，加强对各项业务风险的事前、事中监控和事后评估，日常对集合资产管理业务的重大事项进行风险评估，并提出风险控制措施。风险监管总部定期对业务授权、投资交易进行了全面细致的审查，对业务中出现的问题，风险监管总部已进行及时的风险揭示，并督促相关部门尽快解决。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监管总部日常监控、重点检查的结果。

本集合计划管理人的内部风险控制工作主要由国信证券风险监管总部负责。风险监管总部采用授权管理、逐日监控、定期与不定期检查以及绩效评估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《国信证券复利领航 10 号集合资产管理合同》及《国信证券复利领航 10 号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；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（2018年9月30日）

单位：人民币元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
资 产：		负 债：	
银行存款	55,671.43	短期借款	0.00
结算备付金	0.00	交易性金融负债	0.00
存出保证金	0.00	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	705,344.80	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	705,344.80	应付管理人报酬	253,671.53
权证投资	0.00	应付托管费	5,315.39
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	0.00
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	11.10	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	5,874.04
应收申购款	0.00	负债合计	264,860.96
其他资产	69,715,961.04		
		所有者权益：	
		实收基金	73,557,862.30
		未分配利润	-3,345,734.89
		所有者权益合计	70,212,127.41
资产合计	70,476,988.37	负债和所有者权益总计	70,476,988.37

2、集合计划经营业绩表（2018年7月1日至2018年9月30日）

单位：人民币元

序号	项目	本季数	本年累计数
1	一、收入	-2,232,410.00	-3,078,579.17
2	1、利息收入	130.13	7,764.05
3	其中：存款利息收入	130.13	7,764.05
4	债券利息收入	0.00	0.00
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	0.00	0.00
7	其他利息收入	0.00	0.00
8	2、投资收益	5,344.80	151,327.77
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	0.00	0.00

11	基金投资收益	0.00	0.00
12	权证投资收益	0.00	0.00
13	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
14	衍生工具收益	0.00	0.00
15	股利收益	5,344.80	151,327.77
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	其他投资收益	0.00	0.00
18	增值税抵减	0.00	0.00
19	3、公允价值变动收益	-2,237,884.93	-3,237,670.99
20	4、其他收入	0.00	0.00
21	二、费用	186,620.63	267,155.72
22	1、管理人报酬	177,179.96	253,671.53
23	2、托管费	5,315.39	7,610.15
24	3、销售服务费	0.00	0.00
25	4、交易费用	0.00	0.00
26	5、利息支出	0.00	0.00
27	其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
28	6、其他费用	4,125.28	5,874.04
29	7、增值税金及附加税	0.00	0.00
30	三、利润总和	-2,419,030.63	-3,345,734.89

(二) 集合计划投资组合报告 (2018年9月30日)

1、资产组合情况

资产项目	期末市值 (人民币元)	占总资产比例
银行存款、清算备付金、 应收证券清算款和存出 保证金	55,671.43	0.08%
基金投资	705,344.80	1.00%
其他资产	69,715,961.04	98.92%
应收利息	11.1	0.00%
合计	70,476,988.37	100.00%

2、按市值占净值比例大小排序的前十名债券投资明细

本报告期末投资债券，债券期末余额为零。

3、股票投资明细

本报告期末投资股票，股票期末余额为零。

4、按市值占净值比例大小排序的前十名公募基金投资明细

序号	代码	简称	期末数量 (份)	期末市值 (元)	占期末计划净值 的比例(%)
1	003003	华夏现金增利 货币 A	705,344.80	705,344.80	1.00
合计				705,344.80	1.00

5、买入返售金融资产明细

本报告期买入返售金融资产期末余额为零。

6、按市值占净值比例大小排序的前十名私募基金投资明细

序号	代码	简称	期末数量(份)	期末市值(元)	占期末计 划净值的 比例(%)
1	SCV982	拾贝颐坤私募 证券投资基金	16,228,146.38	16,341,743.40	23.27
2	SCV962	明达精选 F 号 私募证券投资 基金	16,213,539.58	15,594,182.37	22.21
3	SCT799	景林景鹏优选 私募基金	15,202,334.88	13,235,152.75	18.85
4	SCW083	丰岭稳健成长 12 期证券投资 私募基金	12,514,876.48	12,414,757.47	17.68
5	SCW011	希瓦小牛信融 私募证券投资 基金	12,912,630.46	12,130,125.05	17.28
合计				69,715,961.04	99.29

(三) 集合计划份额变动情况 (单位: 份)

项目	2018年7月1日至2018年9月30日
期初份额总额	73,557,862.30
报告期间总参与份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	73,557,862.30

五、重要事项提示

- (一) 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、财产、托管业务的重大诉讼事项。
- (二) 本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。
- (三) 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
- (四) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有重大改变。
- (五) 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。
- (六) 在本报告期内本集合计划未投资于管理人以及与管理人有关联方关系的公司发行的证券。

六、备查文件目录

- (一) 本集合计划备查文件目录
- 1、《国信证券复利领航 10 号集合资产管理计划说明书》
 - 2、《国信证券复利领航 10 号集合资产管理合同》
 - 3、管理人资产管理业务资格批件、营业执照
 - 4、《国信证券复利领航 10 号集合资产管理计划备案确认函》(产品编码: SCZ065)

(二) 存放地点及查阅方式

查阅地址: 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 26 楼

网址: www.guosen.com.cn

客服热线：95536

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人国信证券股份有限公司。

