

## 兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划

### 2018 年第 4 季度资产管理报告

(2018 年 10 月 1 日—2018 年 12 月 31 日)



资产管理人：兴证证券资产管理有限公司

资产托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 22 日

## 一、重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称“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》（以下简称“运作管理规定”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“指导意见”）及其他有关规定制作。

本报告并非宣传推介材料，所载内容仅供本集合计划客户参考。任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或删改，否则将构成侵权。

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。本委托资产的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现，管理人管理的其他资产的业绩也不构成本委托资产业绩表现的保证。

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。本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期自10月1日至12月31日止。

## 二、集合计划产品概况

**产品名称：**兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划

**简称：**兴业证券金麒麟消费升级

**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：**本集合计划同时投资 A 股和“港股通”标的股票及其他具有投资价值的投资品种，通过资产的灵活配置，在保持适度流动性的前提下，借助股指期货等控制或对冲投资风险，力争追求绝对收益。

**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”的理财产品。

**合同生效日、成立日期：**2011 年 12 月 7 日

**成立规模：**257, 556, 356. 45

**存续期：**不设固定存续期限

**管理人：**兴证证券资产管理有限公司

**托管人：**交通银行股份有限公司

### 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10月1日—2018年12月31日
1 本期利润	-9,231,606.92
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-8,040,161.18
3 加权平均计划份额本期利润	-0.0731
4 期末集合计划资产净值	114,560,390.86
5 期末单位集合计划资产净值	0.916
6 期末累计单位集合计划资产净值	2.281
7 本期单位净值增长率	-7.29%

#### (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10月1日至2018年12月31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-8.89%。

注: 上图净值数据截止日期为2018年12月31日。

## 四、集合计划投资经理报告

### （一）投资经理简介

匡伟：权益投资部投资经理

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。管理金麒麟消费升级曾获评“三年期金牛券商集合资管计划”（2015-2017年度）”（《中国证券报》评选）等荣誉。

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年第四季度投资经理工作报告

#### 1、2018年第四季度行情回顾及运作分析

2018年四季度上证指数下跌11.61%，创业板下跌11.39%，沪深300下跌12.45%，上证50下跌12.03%。10月初在外部因素和内部预期悲观情绪下，市场快速向下调整。刘鹤副总理于10月22日答记者问，认为股市表现不好的原因，一是外部问题，外部加息及中美贸易摩擦，二是中国经济结构正在破旧立新，三是市场预期变化，包括对民营经济发展、产权保护等问题的担忧，此外还有一些技术性因素，股市下跌导致的被动减仓。11月初习总书记召开民营企业座谈会强调，要毫不动摇鼓励支持引导非公有制经济发展，支持民营企业发展并走向更加广阔舞台。市场在10月下旬反弹，11月企稳。12月市场对经济及政策预期再度转型悲观，股市继续调整。行业层面，10月部分白酒企业对2019年展望偏悲观，导致整个板块大幅调整，白酒龙头股罕见跌停。12月医药招标政策较为严厉，药品招标降价幅度超预期，整个板块持续大跌。

四季度，本产品主要减持医药股仓位，原因是政策全面转向，仿制药降价压力大幅增加，大量减持与降价相关标的。增加部分大众消费品仓位，部分优质大众消费品股价调整幅度较大，估值回到历史中枢以下，长期潜在回报率较好。

本季度未参与股指期货投资。

#### 2、2019年第一季度展望与投资策略

展望2019年一季度，中美关系预计将长期维持在艰难的博弈中，可能时有缓和。经济基本面预计将持续低迷，GDP增速逐渐下探。看似比较糟糕的环境，但我们并不悲观，不悲观的原因是，股市整体估值对这种较差的基本面有所反应，投资人对经济基本面有较一致的悲观预期。2018年中央经济工作会议提到，要推动制造业高质量发展，同时促进形成国内强大市场，一是从生产端提供更高质量的供给，二是形成内需，降低对出口的依赖。二者均对我国经济发展有重大的作用。低速高质量的发展，能够形成经济的良好循环，提升资源利用效率。

当局认识到我国目前外部环境复杂严峻，经济面临下行压力，未来在财政政策和货币政策上，将明显比去年更加宽松。

资金面上，保险、银行资管、外资有较大的资金流入可能性，一旦预期企稳，流入资金量级别较大。另外，私募类基金、两融都处于较低仓位，在途资金并不缺。

宏观经济基本面悲观，但通过自下而上选择基本面优秀估值较低的个股，2019年股市仍然可为。

未来配置上，消费仍然是本产品重点关注的领域，在消费内部，大众消费品基本面确定

性最高，耐用消费品关注经济基本面变化与政策刺激情况，比如家电和汽车领域的政策刺激情况。消费外的领域关注科技、医疗及创新药、高端制造、大金融。

## 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》、《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，本报告期内，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、集合计划管理人报告

### (一) 集合计划收益分配情况

本集合计划在本报告期内未进行投资收益分配。

### (二)、集合计划投资组合报告

#### 1、资产组合情况

日期：2018年12月31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	39,143,679.44	34.06
股票投资	64,729,558.69	56.32
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	10,430,836.80	9.08
买入返售金融资产	-	-
其他资产	618,586.58	0.54
资产合计	114,922,661.51	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（%）
511880	银华日利	104,200.00	10,430,836.80	9.11
002422	科伦药业	309,837.00	6,398,134.05	5.58
002051	中工国际	527,888.00	5,848,999.04	5.11
002859	洁美科技	190,207.00	5,848,865.25	5.11
300408	三环集团	329,389.00	5,573,261.88	4.86
600060	海信电器	619,926.00	5,380,957.68	4.70
002202	金风科技	437,943.00	4,375,050.57	3.82
300628	亿联网络	48,604.00	3,774,586.64	3.29
601012	隆基股份	213,600.00	3,725,184.00	3.25
601966	玲珑轮胎	242,472.00	3,309,742.80	2.89

#### 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）
127,444,037.17	111,864.43	2,432,384.66	125,123,516.94

## 八、重大事项提示

(一) 本报告期内, 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未受到监管部门的任何处罚。

(二) 本报告期内无涉及对公司运营管理及本集合计划运作产生重大影响的, 与本集合计划管理人、委托财产、托管业务相关的重大诉讼或仲裁事项。

(三) 本报告期内, 本集合计划未发生合同变更。

(四) 本报告期内本集合计划未发生投资经理变更。

(五) 本报告期内本集合计划投资策略未发生重大改变。

(六) 本报告期内, 本集合计划未发生自有资金参与或退出。

(七) 本报告期内, 本集合计划未发生重大关联交易。

(八) 其他涉及投资者利益的重大事项(如有, 请详列)。

## 九、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“兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”设立的批复；
- 2、“兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”验资报告；
- 3、关于“兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”成立的公告；
- 4、“兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”计划说明书；
- 5、“兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”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、关于变更投资主办人的公告。

### （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.ixzcggl.com](http://www.ixzcggl.com)

联系人：杨济铭

服务电话：021-38565866

EMAIL：[zcgl@xyzq.com.cn](mailto: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

2019年1月22日