

兴证资管玉麒麟沪港深精选 1 号集合资产管理计划 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：中国工商银行股份有限公司上海市分行

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：兴证资管玉麒麟沪港深精选 1 号集合资产管理计划

简称：兴证资管玉麒麟沪港深精选 1 号

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。

风险收益特征：本计划风险收益特征为高风险高预期收益，属于积极型证券投资产品，根据兴证资管客户风险承受能力评价及资产管理产品与客户风险承受能力匹配规则，本集合计划仅适合向“积极型”及高于“积极型”的投资者推广。

合同生效日、成立日期：2015 年 11 月 17 日

成立规模：37,024,338.48

存续期：不设置固定存续期限

管理人：兴证证券资产管理有限公司

托管人：中国工商银行股份有限公司上海市分行

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	-375,399.54
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-475,025.92
3 加权平均计划份额本期利润	-0.0740
4 期末集合计划资产净值	5,332,845.84
5 期末单位集合计划资产净值	1.0510
6 期末累计单位集合计划资产净值	1.0510
7 本期单位净值增长率	-6.58%

(二) 集合计划净值表现

累计净值增长率


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

王拂林：权益投资部投资经理

山东大学经济学学士，上海财经大学金融学硕士，现管理金麒麟、玉麒麟系列产品。2011年加入兴证资管，历任机械、汽车行业研究员及投资经理。

对大制造业板块有较深入系统研究，擅长结合行业景气趋势进行个股挖掘，投资风格稳健且兼具灵活性。

(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

四季度A股及港股市场均延续了下跌趋势，上证综指下跌11.6%，深成指下跌13.8%，创业板指下跌11.4%，恒生指数下跌7.0%。本季度市场加速下探、整体跌幅较大，较多是由于外围负面因素的影响：一是华为孟晚舟事件给中美关系蒙上一层愁云，市场对贸易摩擦的担忧有所扩大；二是美股市场波动较大，四季度道琼斯工业指数下跌11.8%、纳斯达克指数下跌17.5%，对国内市场形成压制。

A股市场在经历四个季度连续下跌后，风险已得到相当大部分释放，当前估值也处于低位，产品操作上再做择时的意义已经不大。港股市场相对复杂些，但产品持有的港股标的是A+H型股票，个股走势与A股市场联动性更高。相应地本季度产品仓位保持平稳，维持在7成左右，进行了一定调仓操作，减配了医药股，增加了对高分红、低估值的稳定型品种的配置。四季度产品净值下跌6.58%，产品净值表现跑赢指数。

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，国内宏观经济情况难言乐观，随经济周期调整，预计A股大部分上市公司会面临业绩下调压力。但对当前市场并不悲观：一是目前市场整体估值处在历史较低区间，估值底已基本探明；二是官方希望稳定市场信心的诉求非常明显，化解民营企业股票质押问题的组合拳政策频出，同时社会信用环境也有走向宽松的迹象，市场的政策底大概率也已经出现。

对于2019年市场的两点展望：一是市场的整体性风险可控、下跌空间不大，不过由于整个市场处于盈利下降周期，基本面也不支持出现全面性行情，2019年出现结构性的行情可能性更大；二是择股难度大，整个市场的阿尔法创造在减弱，对投资人的管理能力提出更多的要求和挑战。

2018年整体市场已经下跌较多，2019年在投资上应该多用逆向思维在超跌中寻找机会，投资决策上相对淡化择时，更多集中于对个股价值的判断。投资策略上倾向于从更长的维度去做择股，从长期的维度来看，市场的持续下跌给了我们投资估值落入合理区间、竞争力突出的优秀公司的机会，会更多的增加这部分股票的配置。2019年看好的投资方向，一是低估值、高分红的价值蓝筹，二是偏硬的科技和创新龙头。

港股市场资金属性更为复杂，受美股市场影响更大，整体上判断2019年港股投资机会弱于A股。对应于产品策略上，将控制投资港股的仓位，投资品种上更多选择定价权在国内资金手中的A+H型股票，看好的方向包括火电、新能源等。

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	1,613,714.98	29.99
股票投资	3,764,470.95	69.95
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	3,387.63	0.06
资产合计	5,381,573.56	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(%)
H00902	华能国际电力股份	159,837.00	699,116.49	13.11
600060	海信电器	54,300.00	471,324.00	8.84
600566	济川药业	9,800.00	328,594.00	6.16
300628	亿联网络	3,900.00	302,874.00	5.68
H06837	海通证券	44,400.00	292,473.90	5.48
600104	上汽集团	10,300.00	274,701.00	5.15
300408	三环集团	15,900.00	269,028.00	5.04
300144	宋城演艺	11,100.00	236,985.00	4.44
S00902	华能国际电力股份	42,000.00	183,705.23	3.44
603444	吉比特	1,000.00	148,000.00	2.78

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）
5,075,144.37	-	-	5,075,144.37

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、“兴证资管玉麒麟沪港深精选1号集合资产管理计划”验资报告；
- 2、关于“兴证资管玉麒麟沪港深精选1号集合资产管理计划”成立的公告；
- 3、“兴证资管玉麒麟沪港深精选1号集合资产管理计划”计划说明书；
- 4、“兴证资管玉麒麟沪港深精选1号集合资产管理计划”托管协议；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、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层

网址：www.ixzcg1.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

2019年11月28日

