

国信证券复利领航 10 号集合资产管理计划

2018 年 4 季度管理报告

(2018 年 10 月 1 日—2018 年 12 月 31 日)

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》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》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 2019 年 01 月 21 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 18 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

设立日期：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）	-5,607,642.63
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）	-173,575.67
3	期末集合计划资产净值（元）	64,604,484.78
4	期末单位集合计划资产净值（元）	0.8783
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	0.8783
6	本期集合计划单位净值增长（元）	-0.0762

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 18 日成立，截至 2018 年 12 月 31 日，集合计划单位净值为 0.8783 元，累计单位净值为 0.8783 元，集合计划单位净值减少 0.0762 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，上海交通大学计算机科学硕士，金融风险管理师（FRM）；曾任中国国际金融股份有限公司(CICC)风险管理部分析师，GAO Advisors 对冲基金(新加坡)高级量化研究员，摩根士丹利华鑫基金数量化投资部投资经理。2017 年 10 月加入国信证券资产管理总部，现任国信人工智能 1 号、国信金理财 4 号、国信金理财内需升级、国信金太阳经典组合投资主办，国信复利领航 FOF、国信宽客大奖章 FOF 投资主办。

(三) 投资主办工作报告

1、投资回顾

2018年四季度A股市场整体呈下跌-震荡-下跌的弱势格局。其中上证综指下跌11.61%，深证综指下跌12.05%，创业板指下跌11.39%。同时两市成交额较上季度持平，沪市日均成交金额1340亿元，较上季度上升3.5%，深市日均成交金额1708亿元，较上季度下降0.2%。

10月伊始，美股从高位迅速下跌，标普500、纳斯达克等指数连续跌破半年线和年线；从形态上看，美股自2008年金融危机以后长达10年的牛市已宣告终结；11月震荡调整后，12月美股再次开启暴跌模式，“恐慌指数”VIX波动率指数一度冲高至36。整体来看，此过程中A股市场的波动基本与美股保持同步。10月19日国务院和一行两会的相关领导密集发声力挺A股股市，曾一度激活投资者对政策的想象空间，A股在券商、地产等板块的带动下走出一波反弹行情；但进入12月后，美股的再次暴跌，及华为财务长孟晚舟在温哥华被捕，涉嫌违反美国对伊制裁，面临被引渡赴美的意外事件，使A股反弹势头嘎然而止。对明年经济数据进一步下行的担忧情绪重新笼罩市场，A股缩量下跌直至季度末。

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，较大幅度跑赢市场，展示了出色的判断能力和投资纪律。

2、投资展望

面向2019年，一览已发布的30余家机构2019年A股策略报告，我们看到的是较为一致的悲观预期。对2019年A股市场走势的预测可主要分为两类：部分券商认为A股市场将在下半年出现拐点，另外部分券商认为A股市场全年将在低位震荡波动。

在我们看来，A股经过2018年整年的持续下跌，市场风险得到较为充分的释放，国家宏观经济政策从年初的“去杠杆”阶段已由此转入当前的“稳杠杆”阶段，一系列减税、降费、稳投资、保就业的经济政策或已经出台或正紧密准备当中。所以我们认为，2019年A股的核心矛盾在于经济预期向下和政策托底的博弈，这种博弈具有反复性和持续性。在剥离美股或已见顶将步入下跌通道等外部因素的干扰，我们预计A股行情将较大程度由市场投资情绪左右，全年走势将呈宽幅震荡格局。

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》、《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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》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 12 月 31 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	6,715.29	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	499,054.88	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	499,054.88	应付管理人报酬	168,136.81
权证投资	0.00	应付托管费	5,044.09
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	1.43	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	10,000.00
应收申购款	0.00	负债合计	183,180.90
其他资产	64,281,894.08		
		所有者权益：	
		实收基金	73,557,862.30
		未分配利润	-8,953,377.52
		所有者权益合计	64,604,484.78
资产合计	64,787,665.68	负债和所有者权益总计	64,787,665.68

2、集合计划经营业绩表 (2018 年 10 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日)

单位：人民币元

序号	项目	本季数	本年累计数
1	一、收入	-5,430,335.77	-8,508,914.94
2	1、利息收入	21.11	7,785.16
3	其中：存款利息收入	21.11	7,785.16
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	3,710.08	155,037.85
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	3,710.08	155,037.85
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	-5,434,066.96	-8,671,737.95
20	4、其他收入	0.00	0.00
21	二、费用	177,306.86	444,462.58
22	1、管理人报酬	168,136.81	421,808.34
23	2、托管费	5,044.09	12,654.24
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	4,125.96	10,000.00
29	7、增值税金及附加税	0.00	0.00
30	三、利润总和	-5,607,642.63	-8,953,377.52

(二) 集合计划投资组合报告 (2018 年 12 月 31 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	6,715.29	0.01%
基金投资	499,054.88	0.77%
其他资产	64,281,894.08	99.22%
应收利息	1.43	0.00%
合计	64,787,665.68	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	499,054.88	499,054.88	0.77
合计				499,054.88	0.77

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	15,489,765.72	23.98
2	SCV962	明达精选 F 号 私募证券投资 基金	16,213,539.58	13,980,935.18	21.64
3	SCW011	希瓦小牛信融 私募证券投资 基金	12,912,630.46	11,777,610.24	18.23
4	SCW083	丰岭稳健成长 12 期证券投资 私募基金	12,514,876.48	11,713,924.39	18.13
5	SCT799	景林景鹏优选 私募基金	15,202,334.88	11,319,658.55	17.52
合计				64,281,894.08	99.50

(三) 集合计划份额变动情况 (单位: 份)

项目	2018年10月1日至2018年12月31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。

