

兴证资管金麒麟领先优势集合资产管理计划 2018 年年度报告

计划管理人：兴证证券资产管理有限公司

计划托管人：中国工商银行股份有限公司

报告期间：2018-01-01 至 2018-12-31



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》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（以下简称“《操作指引》”）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。

本集合计划2018年年度报告的财务资料已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期自2018年1月1日至2018年12月31日止。

一、集合计划简介

（一）基本资料

产品名称：兴证资管金麒麟领先优势集合资产管理计划

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。

投资策略：基于对市场和基本面的深刻理解，构建由权益类证券（包括 A 股和“港股通”标的股票）组成的现货与期货投资组合，分散投资风险，争取稳健收益。

比较基准：-

风险收益特征：本计划份额属于“高风险型”的产品，适合向“积极型”的投资者推广。

合同生效日、成立日期：2013 年 5 月 29 日

成立规模：259,055,545.45

存续期：不设固定存续期限

（二）管理人：兴证证券资产管理有限公司

住所：福建省平潭综合实验区管委会现场指挥部办公大楼一楼

联系地址：上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 9 层

联系电话：021-38565866

传真：021-38565863

联系人：龚苏平、杨济铭

网址：www.ixzcg1.com

（三）托管人：中国工商银行股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街 55 号

法定代表人：姜建清

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

网址: www.icbc.com.cn

邮编: 100140

(四) 会计师事务所简介

名称: 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

注册地址: 上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼

执行事务合伙人: 曾顺福(Patrick Tsang)

联系电话: 86 (0)21 6141 8888

经办注册会计师: 韩健

二、主要财务指标

(一) 主要财务指标:

单位: 人民币元

	主要财务指标	2018年1月1日—2018年12月31日
1	集合计划本期利润	-97,829,579.78
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-67,503,388.64
3	加权平均计划份额本期利润	-0.1754
4	期末集合计划资产净值	487,364,317.84
5	期末单位集合计划资产净值	0.875
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.519
7	本期单位集合计划净值增长率	-16.87%
8	单位集合计划累计净值增长率	53.02%

(二) 财务指标计算公式

本期集合计划净值增长率=[(本期第一次分红前单位净值÷期初单位净值)×(本期第二次分红前单位净值÷本期第一次分红后单位净值)×……×(期末单位净值÷本期最后一次分红后单位净值)-1]*100%

若只有1次分红,本期集合计划净值增长率=[(分红前一天单位净值/期初单位净值)*(期末单位净值/(分红前一天单位净值-单位分红金额))-1]*100%

其中:

分红前单位净值按除息日前一交易日的单位净值计算

分红后单位净值=分红前一日单位净值-单位分红金额

(三) 集合计划净值表现



截止日期为2018年12月31日。

(四) 集合计划收益分配情况

年度	每 10 份计划份额分红数 (元)	备注
2018-04-11	0.60	-
2016-12-29	0.89	-
2015-03-24	1.70	-
2014-10-30	3.20	-
2014-04-09	0.05	-

三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

李健：权益投资部投资经理

复旦大学工商管理硕士，现管理金麒麟、玉麒麟、稳进系列产品。

宏观视野宽阔，准确把握市场波动及行业周期性变化；善于自下而上挖掘质地优秀、竞争力突出，持续高成长的品种；对TMT行业有独到研究，对高新技术高度敏感。

陈淳：权益投资部投资经理

香港大学供应链管理学士，斯坦福大学管理科学与工程硕士，管理金麒麟、玉麒麟等系列产品以及多家重要大型机构资金。

研究领域包括传媒、食品、农业、建筑建材、交运物流等，覆盖面跨越消费和周期、兼顾新兴成长和传统行业，专业能力扎实而全面。投资风格稳健，以绝对收益理念为基础，操作上注重控制回撤和个股安全边际的把握。

（二）投资经理工作报告

1、2018年行情回顾及运作分析

2018年初，市场延续2017年底宏观经济增速加快的乐观情绪，以地产金融为代表的周期板块带动指数快速上涨，1月底上证综指上触3587点之后，市场受美股急跌拖累大幅下挫。随着国内金融去杠杆逐步推进，棚改货币化安置收紧，国际上中美贸易摩擦持续发酵和人民币贬值，宏观经济增速逐季回落，市场资金面趋紧，不断发生的债券违约和上市公司大股东股质爆仓进一步打击市场信心，股指单边震荡下行。全年上证综指跌幅24.6%，沪深300指数下跌25.31%，中证500指数下跌33.32%，市场呈现普跌，鲜有上涨机会。

我们在年初考虑到了国内流动性收紧和美国加息对市场的不利影响，对全年的行情并不乐观。由于过去两年所做的择时并不成功，因此本年度我们选择弱化择时，保持高仓位运作，计划通过精选个股和结构来抵御系统波动。考虑到大盘蓝筹估值水平大多在其历史估值的高位，我们主要选择行业趋势向好的电子、信息、传媒、新能源汽车等成长行业，港股市场则配置了部分低估值的地产、金融个股。二季度之后，我们逐步降低了传统行业和港股市场的配置，增加了医疗服务和电子信息行业的比重。我们在四季度整体偏向防御——降低了权益仓位，持仓结构上也减持了一些高弹性品种。

我们本年度在TMT行业的投资比较成功，不但规避了消费电子板块的下跌，而且重点配置的品种还取得了绝对收益。由于行业政策的负面影响超出预期，我们在医药和新能源这两个板块的投资出现了较大损失，全年产品净值出现一定亏损。

本年度没有进行股指期货或者国债期货投资。

截止2018年末，本集合计划资产净值4.87亿元，单位净值为0.875元，当年累计收益率为-16.87%。集合计划持仓中：股票市值为3.27亿元，占资产净值的67.13%；现金及等价物为1.60亿元，占资产净值的32.87%。

2、2019年市场展望与投资策略

我们预计2019年宏观经济增速继续回落，企业盈利承压；资金面宽松，政策面友好，海外贸易摩擦的影响减弱。预计股票市场在上证综指2400点~2800点之间震荡。

我们预计2019年股市可能有两条主线：一条主线是外资为增量资金所选择的大盘蓝筹股，另一条主线则是内地资金偏爱的军工和科技股为代表的主题。权益市场可能会呈现指标

股搭台、成长股唱戏的格局。

我们还是重点投资于盈利能快速成长，估值相对合理的价值成长股。行业选择上，重点配置于受传统经济影响较小的TMT、军工、新能源、环保等成长行业，景气度触底向上的周期行业，以及需求稳定的消费行业。仓位上保持中性偏高的仓位，围绕个股估值进行适度调整。

在2018年如此恶劣的市场环境下，我们依然发掘出了获得绝对正收益的底仓品种。我们相信，2019年的市场表现会有所改观，我们能够找到更多的投资机会，力争为持有人带来良好的回报。

（三）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》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，不存在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及监管规定。

2、风险控制报告

2018年，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，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、操作风险等进行监督和检查，同时在交易系统中对相关风险指标进行限制或监控，实现交易的事前控制，确保集合资产管理计划合法合规。对集合资产管理计划日常可能存在的风险隐患，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规范或整改。

经过审慎核查，截至2018年12月31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，未发现利益输送、操纵市场、内幕交易等违规行为；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。

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

期间：2018年1月1日—2018年12月31日

单位：人民币元

资产	期末余额	年初余额	负债和所有者 权益	期末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	95,946,117.38	35,740,887.34	短期借款	-	-
结算备付金	1,055,563.03	1,955,703.87	交易性金融负债	-	-
存出保证金	209,092.59	1,406,901.95	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	375,756,774.37	542,827,094.44	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	327,218,298.25	542,827,094.44	应付证券清算款	-	734,858.21
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	48,538,476.12	-	应付管理人报酬	628,617.03	776,730.28
衍生金融资产	-	-	应付托管费	104,769.49	129,455.04
买入返售金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
应收证券清算款	15,631,165.62	43,138,513.30	应付交易费用	478,726.61	1,045,772.54
应收利息	19,632.16	9,822.52	应付税费	1,914.18	-
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	40,000.00	16,000.00
			负债合计	1,254,027.31	2,702,816.07
			所有者权益：		
			实收基金	557,274,290.33	560,476,803.91
			未分配利润	-69,909,972.49	61,899,303.44
			所有者权益合	487,364,317.84	622,376,107.35

			计		
资产合计:	488,618,345.15	625,078,923.42	负债与持有人 权益总计:	488,618,345.15	625,078,923.42

2、集合计划经营业绩表(2018-01-01至2018-12-31)

计划管理人及编制人：兴证证券资产管理有限公司

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	-81,627,783.35	66,690,667.48
1、利息收入	680,979.47	2,019,998.04
其中：存款利息收入	585,636.24	1,092,347.61
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	95,343.23	927,650.43
2、投资收益（损失以“-”填列）	-51,982,571.68	48,384,093.42
其中：股票投资收益	-57,654,216.82	42,794,771.77
债券投资收益		
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	204,217.28	
权证投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	5,470,940.92	5,589,321.65
金融商品转让增值税	-3,513.06	
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-30,326,191.14	16,286,576.02
4、其他收入（损失以“-”填列）		
二、费用	16,201,796.43	15,910,474.03
1、管理人报酬	8,430,553.38	8,168,277.85
2、托管费	1,405,092.18	1,361,379.79
3、销售服务费		
4、交易费用	6,305,716.95	6,359,569.66
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	59,669.12	21,246.73
7、增值税附加税	764.80	
三、利润总额	-97,829,579.78	50,780,193.45

3、集合计划所有者权益(资产净值)变动表(2018-01-01至2018-12-31)

计划管理人及编制人:兴证证券资产管理有限公司

单位:人民币元

项 目	本金额			上年金额		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益(计划净值)	560,476,803.91	61,899,303.44	622,376,107.35	76,843,539.08	302,175.59	77,145,714.67
二、本年经营活动产生的计划净值变动数(本年净利润)	-	-97,829,579.78	-97,829,579.78	-	50,780,193.45	50,780,193.45
三、本年计划份额交易产生的计划净值变动数(减少以“-”号填列)	-3,202,513.58	-543,237.18	-3,745,750.76	483,633,264.83	10,816,934.40	494,450,199.23
其中: 1、计划申购款	-	-	-	500,310,529.44	11,564,515.40	511,875,044.84
2、计划赎回款	3,202,513.58	543,237.18	3,745,750.76	16,677,264.61	747,581.00	17,424,845.61
四、本年向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数	-	33,436,458.97	33,436,458.97	-	-	-
五、年末所有者权益(计划净值)	557,274,290.33	-69,909,972.49	487,364,317.84	560,476,803.91	61,899,303.44	622,376,107.35

五、集合计划投资组合报告

(一) 期末集合资产组合情况

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	97,001,680.41	19.85
股票投资	327,218,298.25	66.97
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	48,538,476.12	9.93
买入返售金融资产	-	-
其他资产	15,859,890.37	3.25
资产合计	488,618,345.15	100.00

(二) 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(%)
511990	华宝添益	485,278.00	48,538,476.12	9.96
300628	亿联网络	520,876.00	40,451,230.16	8.30
002859	洁美科技	900,963.00	27,704,612.25	5.68
002672	东江环保	2,305,130.00	26,370,687.20	5.41
002064	华峰氨纶	6,189,720.00	25,934,926.80	5.32
600563	法拉电子	583,204.00	24,576,216.56	5.04
300271	华宇软件	1,558,906.00	23,399,179.06	4.80
002051	中工国际	2,001,051.00	22,171,645.08	4.55
300408	三环集团	1,028,200.00	17,397,144.00	3.57
600529	山东药玻	912,974.00	17,346,506.00	3.56

(三) 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, 东江环保存在报告期内发行主体及其董事受到深交所通报批评处分。其余证券不存在报告期内发行主体被监管部门立案调查的情况, 或受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。
- 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。

六、集合计划持有人户数、持有人结构

(一) 持有人户数、持有人结构

1	报告期末集合计划持有人户数	1,925
2	平均每户持有计划份额	289,493.14

-

序号	项目	份额(份)	占总份额比例%
1	机构投资者持有计划份额	35,032,529.50	6.29%
2	个人投资者持有计划份额	522,241,760.83	93.71%

-

(二) 本期集合计划份额的变动

单位:份	期初总份额	本期参与份额(含管理人红利再投资份额)	本期退出份额	期末总份额
	560,476,803.91	-	3,202,513.58	557,274,290.33

七、重要事项提示

（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）兴业证券股份有限公司（简称“兴业证券”）于2014年成立兴证证券资产管理有限公司（简称“兴证资管”）作为开展资产管理业务的全资子公司，并由兴证资管承接原由兴业证券作为资产管理计划管理人的全部权利义务，原兴业证券作为管理人管理的所有资产管理计划管理人均变更为兴证资管，已向相关监管机构报告。

八、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、“兴业证券金麒麟领先优势集合资产管理计划”验资报告；
- 2、关于“兴业证券金麒麟领先优势集合资产管理计划”成立的公告；
- 3、“兴证资管金麒麟领先优势集合资产管理计划”计划说明书；
- 4、“兴业证券金麒麟领先优势集合资产管理计划”托管协议；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、管理人法人主体形式变更的公告；
- 7、管理人合同变更的公告；
- 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.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。

