



兴证资管

INDUSTRIAL SECURITIES ASSET MANAGEMENT

兴证资管金麒麟 5 号集合资产管理计划 2019 年第 1 季度资产管理报告

兴证资管金麒麟 5 号集合资产管理计划

2019 年第 1 季度资产管理报告

(2019 年 1 月 1 日—2019 年 3 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 18 日



一、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2019年1月1日至2019年3月31日止。

二、集合计划产品概况

产品名称：兴证资管金麒麟 5 号集合资产管理计划

简称：兴证资管金麒麟 5 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：本集合计划以积极的个股精选策略，投资于二级市场优质股票；在对上市公司进行实地调研和深入研究的基础上积极参与定向增发，力争获得相对稳健的回报。

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“高风险等级”的理财产品，适合向“积极型”的投资者推广。

合同生效日、成立日期：2011 年 9 月 15 日

成立规模：737,968,325.95

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：兴业银行股份有限公司

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	2019年1月1日—2019年3月31日
1	本期利润	342,974,383.65
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-44,927,939.04
3	加权平均计划份额本期利润	0.1558
4	期末集合计划资产净值	1,961,959,941.66
5	期末单位集合计划资产净值	0.891
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.988
7	本期单位净值增长率	21.22%

(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



2019年1月1日至2019年3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21.78%。

注：上图净值数据截止日期为2019年3月31日。

四、集合计划投资经理报告

（一）投资经理简介

杨定光 兴证资管副总裁兼权益投资部总经理

同济大学经济学硕士，个人管理金麒麟、玉麒麟系列产品。2014-2017四年蝉联“三年期权益类最佳投资主办”，2017年获“五年期权益类最佳投资主办”（中国基金报评选），2016年12月获评新财富“中国最佳私募证券投资经理Top50”，其率领的兴证资管权益投资团队2015-2018年四年蝉联《证券时报》“中国最佳权益投资团队”奖，2017年10月在《每日经济新闻》举办的“金鼎奖”评选中获评“最佳权益团队”。

以价值投资理念为核心，自下而上选股，偏好二、三线蓝筹，强于市场趋势和板块轮动预判，操作灵活，作风硬朗。

宫晓萱：兴证资管副总裁兼研究部总经理

浙江大学经济学硕士，2009-2014年度曾任兴证资管分公司投资策略总撰稿人。拥有18年投研经验，经历过多次证券市场的牛熊波动，主要从事过机械、汽车、交通运输、家电、消费品等行业和上市公司研究。

对宏观经济、证券市场以及制造业上市公司有深入理解和独到把握。擅长个股深度挖掘和精研，在业内具有较高的知名度和影响力。

（二）2019年第一季度投资经理工作报告

1、2019年第一季度行情回顾及运作分析

2019年一季度市场整体处于强势上涨，个股全面普涨；主要原因中美贸易谈判进展顺利、宏观政策去年四季度快速调整、货币政策宽松、融资环境大幅改善等宏观环境较好，管理层和政策面对股市友好，同时前期市场估值跌的很低、美股走强、外资持续流入等多种因素共振；简单概括，去年四季度政策底出现，今年一季度市场底确立。

该产品操作上我们坚持深度挖掘个股，仓位配置上相对比较积极，主要以非周期消费蓝筹和价值成长股为主，产品净值取得一定正收益。

同时该产品配置了少量的定增品种和债券，这些品种整体表现稳健，定增品种年内陆续解禁，我们会按照监管规定和个股估值情况决定是否进行减仓操作。

本季度未参与股指期货或者国债期货投资。

2、2019年第二季度展望与投资策略

展望后期市场，我们整体判断认为市场底基本确立，后期市场整体乐观，但也同时判断市场后期可能会有反复；无论是从政策面和资金面，还是整体估值水平来看，市场虽然已经有一定的上涨幅度，但从估值水平和中长期趋势来看，我们对未来两年市场表现的预期是比较乐观的。

第一，我们认为市场整体估值调整目前仍然处于相对低估状态，整体A股市场估值依然处于相对低位；其次，贸易谈判进展顺利，房地产调整带来的经济周期向下的担忧一直存在，但市场悲观预期得到一定修复；而货币政策和财政政策已经在2018年底前发生重大转变，货币政策持续宽松已经出现，降准、专项债、定向民营企业信贷支持等措施陆续出台，市场流动性获得明显改善；财政政策减税措施陆续出台，股市的信用环境大幅改善，市场信心得到极大恢复。

第二，中期内宏观经济向下预期依然客观存在，我们认为2019年上半年大概率经济弱反弹之后，下半年经济形势大概率会趋势向下，房地产周期向下是最大的经济负面因素；同时

第三，从操作节奏上来看，我们认为2019年上半年市场依然可以乐观，但需要观察，市场可能会反复。目前我们认为后期影响市场波动最大的风险是两个：监管层的政策调整带来的市场整体融资压力和美股的波动风险，另外一个风险是市场的整体杠杆风险，目前两融快速增加和可能存在的民间配资都是市场波动的因素。

第四，从结构分析来看，我们认为无论是核心价值蓝筹，还是价值成长，都具有较好配置价值；在国家政策推动创新和建立科创板的大背景下，优质价值成长的估值依然被低估，2019年价值成长的机会相对更大；同时我们继续看好核心蓝筹里面非周期价值蓝筹的机会，我们的策略是性价比较高的优质价值成长和核心价值蓝筹同时配置。

第五，外资的持续流入预期比较明确，但随着外资的持续流入，其对核心蓝筹已经形成了一定的定价权，外资流入最大的变量还是美股的波动，但中长期流入的趋势很明显，核心蓝筹估值会持续被推升，目前外资开始覆盖中盘蓝筹，中盘蓝筹可能今年估值提升会比较明显。

第六，我们认为虽然短期A股依然存在题材股行情，但是我们认为A股港股化趋势会持续，基本面是核心。

后续操作的重点是择股，基本面和估值是关键，坚持追求复利原则，利用我们自身投研优势，深度研究优质价值股，挖掘个股性投资机会，持仓配置以优质价值成长和核心价值蓝筹为主。

我们依然会坚持价值投资，坚持复合收益理念，坚持绝对收益理念，不论市场多么喧嚣，始终保持冷静的判断和坚持客户利益至上的原则，不刻意追求排名，不冒进，不消极；我们将始终保持一份对市场敬畏的态度，谨慎乐观，希望通过积极主动操作策略不断为客户创造价值。

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

分配红利日期	每 10 份集合计划分红 (元)	备注
--------	------------------	----

(二)、集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2019年3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	25,890,483.07	1.31
股票投资	1,870,989,187.59	95.00
债券投资	70,593,600.00	3.58
资产支持证券投资	-	-
基金投资	27,592.84	0.00
买入返售金融资产	-	-
其他资产	1,961,563.13	0.10
资产合计	1,969,462,426.63	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 (%)
300144	宋城演艺	8,676,970.00	201,305,704.00	10.26
002152	广电运通	26,695,128.00	194,874,434.40	9.93
300408	三环集团	8,583,190.00	178,015,360.60	9.07
002051	中工国际	11,297,945.00	170,485,990.05	8.69
600566	济川药业	4,520,069.00	156,032,781.88	7.95
300628	亿联网络	1,486,909.00	144,973,627.50	7.39
600060	海信电器	12,424,930.00	130,710,263.60	6.66
600873	梅花生物	24,213,836.00	125,911,947.20	6.42
002672	东江环保	8,623,400.00	107,447,564.00	5.48
002179	中航光电	2,235,872.00	90,865,838.08	4.63

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，东江环保存在报告编制日前一年内发行主体及其董事受到深交所通报批评处分。
- 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）
2,201,610,018.55	-	-	2,201,610,018.55



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，管理人兴证证券资产管理有限公司于 2019 年 3 月 27 日自有资金受让金麒麟 5 号份额 150 万份。

(七) 本报告期内，本集合计划计提风险准备金情况如下：管理费收入合计 6,517,747.54 元，计提风险准备金比例 9.44%，计提风险准备金 615,275.37 元。

(八) 本报告期内，本集合计划未发生重大关联交易。

(九) 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5号集合资产管理计划”设立的批复；
- 2、“兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”验资报告；
- 3、关于“兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”成立的公告；
- 4、关于兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划合同变更事项的公告；
- 5、“兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”计划说明书；
- 6、“兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”托管协议；
- 7、管理人业务资格批件、营业执照；
- 8、管理人法人主体形式变更的公告；
- 9、关于变更投资主办人的公告；
- 10、关于产品合同变更的公告。

（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楼

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4月18日

