



兴证资管

INDUSTRIAL SECURITIES ASSET MANAGEMENT 兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划 2019 年第 1 季度资产管理
报告

兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划
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：交通银行股份有限公司

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	2019年1月1日—2019年3月31日
1	本期利润	27,813,700.28
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	9,159,826.85
3	加权平均计划份额本期利润	0.2302
4	期末集合计划资产净值	121,930,407.32
5	期末单位集合计划资产净值	1.144
6	期末累计单位集合计划资产净值	2.509
7	本期单位净值增长率	24.89%

(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

匡伟：权益投资部总经理助理

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《中国证券报》评选“三年期金牛券商集合资管计划”（2015-2017年度）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）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年一季度上证综指上涨23.93%，创业板上涨35.43%，沪深300上涨28.62%，上证50上涨23.78%。一季度A股领涨全球，根本性原因是年初估值处于相对底部，大部分公司无论是全球横向比较还是自身纵向比较都比较便宜。在估值便宜的大背景下，影响股市的大部分因素转向乐观，政策上去杠杆转变为稳杠杆，经济企稳回升，中美贸易谈判进展顺利，明显提升MSCI中A股纳入比例，外资加速流入，科创板不仅仅是新增一个版块，更是中国金融制度与国际接轨的一个试验田，中国将资本市场定位为国家核心竞争力，资本市场重要性提升。同时在政策监管上，从偏严格向中性回归。

从版块涨幅观察，计算机、电子和券商版块最先启动，最后也领涨整个市场。农业在猪周期影响下后来居上。白酒和家电大白马估值修复，其中白酒龙头已经创出历史新高。周期类和银行估值有所修复，但涨幅较小。计算机和电子中有诸多概念性个股，短期业绩兑现概率较小，但涨幅巨大，长期价值存在压力。白酒估值与历史高位已经相差不远，国际比较估值也处于同等水平。家电与保险估值国际比较还有一定差距。部分消费股业绩预期逐渐回暖，如零售、汽车等。

一季度，本产品有两个操作上的变化，一是在一月初大幅加仓，仓位从不到七成加到九成左右。二是进行结构调整，包括减持涨幅较大的光伏、风电、通信个股，增加涨幅较小的消费类个股。

本季度未参与股指期货投资。

2、2019年第二季度展望与投资策略

目前市场对各种因素预期都比较乐观，其中包括个税、社保、增值税下调后对经济、消费的推动作用，中美关系进一步缓和，外资持续流入以及个人投资加速入场。虽然这些都是客观事实，但股市的估值已经不如年初便宜，基本进入合理阶段，少部分行业和个股还存在低估现象。从基本面和估值角度，二季度需要多一份谨慎，但还不到需要看空和控制仓位的时候。估值中性情况下，积极政策刺激和资金流入，股市本身有巨大的向上惯性。

行业上，消费复苏可能带来滞涨的消费龙头有一定表现。另外政策性降成本行业值得关注，比如航空业减负，铁路运输降低收费标准，电力、燃气等公共事业降低收费标准等。很多行业一季度业绩变化趋势往往预示着全年乃至未来几年的变化趋势，二季度是一季报披露的时间节点，本产品高度关注业绩超预期增长的公司。另外，如果地产和基建持续复苏，上游资源可能有阶段性投资机会。

最后，外资的持续流入将改变A股的投资生态，这个可能是A股未来几年最大的变量，需要高度重视。也正因为如此，美国经济和股市的波动对我国股市的影响将会越来越大。

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现金类资产投资比例、权益类资产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	16,623,798.55	13.53
股票投资	106,108,193.43	86.37
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	119,554.82	0.10
资产合计	122,851,546.80	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 (%)
603899	晨光文具	238,300.00	8,817,100.00	7.23
002422	科伦药业	241,208.00	6,982,971.60	5.73
600258	首旅酒店	316,116.00	6,948,229.68	5.70
002179	中航光电	161,829.00	6,576,730.56	5.39
300015	爱尔眼科	189,500.00	6,443,000.00	5.28
601933	永辉超市	727,900.00	6,289,056.00	5.16
300059	东方财富	301,122.00	5,835,744.36	4.79
601966	玲珑轮胎	325,172.00	5,784,809.88	4.74
600887	伊利股份	188,165.00	5,477,483.15	4.49
600690	青岛海尔	317,500.00	5,432,425.00	4.46

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,不存在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）
125,123,516.94	497,311.09	19,070,942.41	106,549,885.62

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，本集合计划计提风险准备金情况如下：管理费收入合计 481,499.45 元，计提风险准备金比例 9.44%，计提风险准备金 45,453.55 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.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

