

兴证资管玉麒麟 8 号国企改革集合资产管理计划
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《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：兴证资管玉麒麟 8 号国企改革集合资产管理计划

简称：兴证资管玉麒麟 8 号国企改革

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：通过综合运用传统价值投资策略和主动量化投资策略，在严格控制风险的前提下为客户争取绝对收益。

风险收益特征：本计划份额属于“相对积极型”的产品份额，适合向“相对积极型”及高于“相对积极型”的投资者推广。

合同生效日、成立日期：2015 年 2 月 16 日

成立规模：99,128,734.98

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

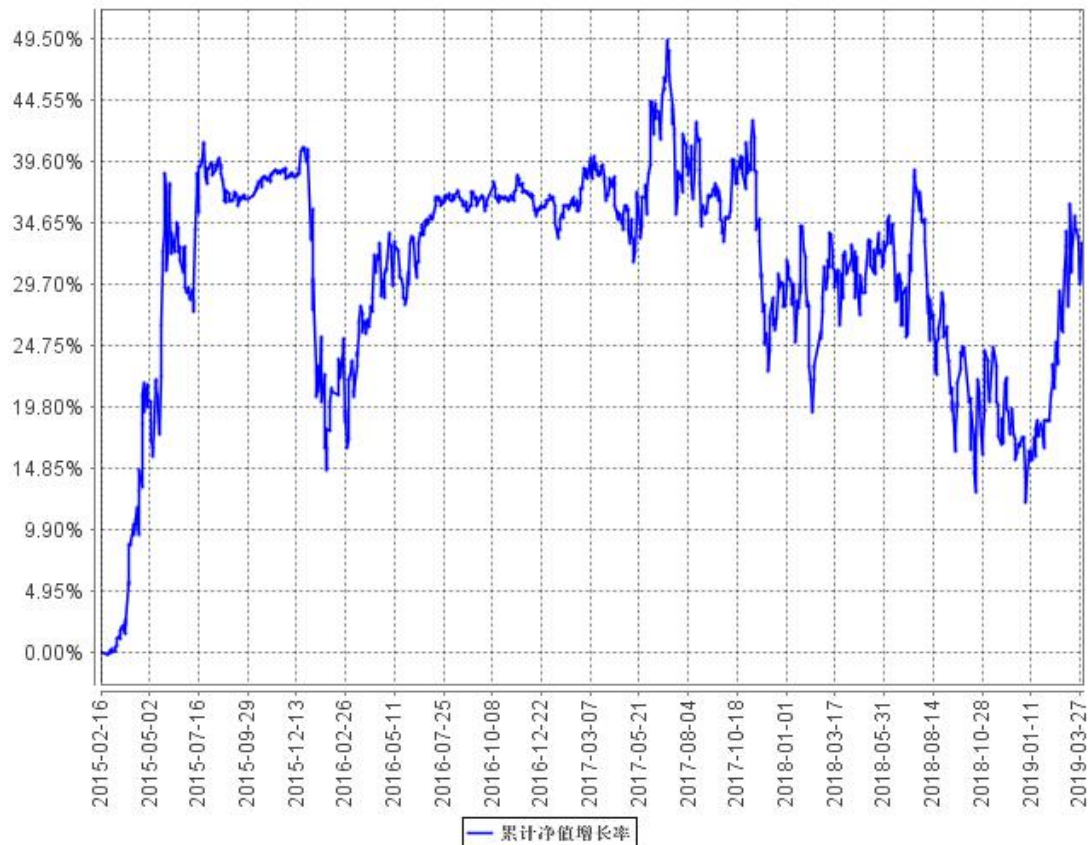
(一) 主要财务指标：

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	887,738.69
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	257,207.27
3	加权平均计划份额本期利润	0.1573
4	期末集合计划资产净值	7,509,272.46
5	期末单位集合计划资产净值	1.330
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.330
7	本期单位净值增长率	13.38%

(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。

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）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，A 股市场走出了气势如虹的普涨行情，上证综指上涨 23.9%、深圳成指上涨 36.8%、创业板指上涨 35.4%。认为一季度股票市场的上涨，主要是来自投资者悲观情绪的修复，带动市场风险偏好和股票估值的系统性提升。

一季度国内市场有两点超预期：一是宏观经济的韧性超出预期，不同于去年底投资者对一季度宏观经济前景普遍预期悲观，实际经济数据表现出超预期的强韧—社融增速明显好于预期、3 月份 PMI 指数重回景气区间。二是金融政策转向超出预期，无论是习总书记在政治局会议上关于资本市场建设的讲话，还是新证监会主席易会满的公开发言，均透露出证券市场政策从严监管向市场化的转向的趋势。同时由于年内 MSCI 将提高对 A 股市场的配置权重，一季度外资流入明显，几个因素叠加催生了一季度国内市场的小阳春行情。

一季度本产品净值上涨 13.38%，去年底认为市场在经过持续一年的下跌后，市场整体估值处于历史较低区间，估值底已基本探明，所以从年底仓位上一直比较积极，一季度产品仓位保持在 80%~90% 之间运作。但是选择的股票过于保守，比较重的仓位配到了偏防御性的品种上，导致产品净值未能跑赢指数。

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

展望二季度宏观经济，虽然个人仍对中期的宏观经济前景保持谨慎，但目前在货币政策宽松、财政政策发力和减税降费等政策组合拳的发力下，此轮经济景气周期的余温将被拉长，二季度经济数据或出现阶段性企稳回升的迹象。

对二季度股票市场保持乐观，虽然短期估值修复较多，但拉长来看，目前 A 股整体估值仍处于历史中枢水平。同时预计二季度随着减税效果显现，企业盈利将出现一定提振，市场

上涨的驱动因素可能将从风险偏好提升转变为基本面的修复。

对应于二季度操作上，产品仍将保持较高仓位运行，同时更加积极地调仓，增加组合的进攻性。品种选择上仍将遵循自下而上的原则，选择长期复利最优的股票。策略上坚持两条投资主线，一是基于QIFF定价权的不断强化，关注最优秀的一批价值蓝筹，二是科技和创新的龙头企业。



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；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；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	1,001,019.49	12.80
股票投资	6,814,743.46	87.13
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	99.98	0.00
买入返售金融资产	-	-
其他资产	5,522.36	0.07
资产合计	7,821,385.29	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 (%)
002179	中航光电	25,401.00	1,032,296.64	13.75
300408	三环集团	39,200.00	813,008.00	10.83
600873	梅花生物	139,968.00	727,833.60	9.69
300144	宋城演艺	30,048.00	697,113.60	9.28
002672	东江环保	54,381.00	677,587.26	9.02
000895	双汇发展	17,772.00	459,406.20	6.12
300628	亿联网络	3,904.00	380,640.00	5.07
601877	正泰电器	13,700.00	367,160.00	4.89
002422	科伦药业	11,700.00	338,715.00	4.51
002035	华帝股份	17,400.00	244,122.00	3.25

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）
5,644,462.96	-	-	5,644,462.96



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8号国企改革集合资产管理计划”验资报告；
- 2、关于“兴证资管玉麒麟8号国企改革集合资产管理计划”成立的公告；
- 3、“兴证资管玉麒麟8号国企改革集合资产管理计划”计划说明书；
- 4、“兴证资管玉麒麟8号国企改革集合资产管理计划”托管协议；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、关于产品投资主办人变更的公告。

（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.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。

兴证证券资产管理有限公司
2019年4月18日

