



兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划
2019 年第 2 季度资产管理报告
(2019 年 4 月 1 日—2019 年 6 月 30 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 7 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。

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。

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4月1日至2019年6月30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4月1日－2019年6月30日
1	本期利润	2,805,354.86
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,863,673.36
3	加权平均计划份额本期利润	0.0289
4	期末集合计划资产净值	110,048,795.36
5	期末单位集合计划资产净值	1.173
6	期末累计单位集合计划资产净值	2.538
7	本期单位净值增长率	2.53%

(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4月1日至2019年6月30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-2.62%。

注：上图净值数据截止日期为2019年6月30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年第二季度投资经理工作报告

1、2019年第二季度行情回顾及运作分析

2019年二季度上证指数下跌3.62%，创业板下跌10.75%，沪深300下跌1.21%，上证50上证上涨3.24%。在一季度A股大幅上涨的背景下，二季度整体有所修整。修整的原因一是估值在一季度已经有所修复，国际横向比较与历史纵向比较都处于中间位置；二是中美贸易争端再起，逐渐延伸到科技、金融等领域，G20会议后有所缓和；三是国内金融体系局部问题暴露；另外人民币贬值等因素导致外资进入A股节奏放缓。

食品饮料、家电、银行、非银二季度涨幅靠前，特别是这些行业的龙头股票，在二季度指数震荡调整时股价创出新高。食品饮料业基本面强劲，在茅台供不应求，价格高位情况下，高端及次高端白酒量价齐升。家电基本面一般，但国际比较估值具备较好吸引力，格力电器混改带来股价上涨幅度较大。一季度涨幅较大的计算机、电子、券商板块回落较多，计算机估值较高，多为概念性；电子受全球智能机销量下滑和中美关系两个因素影响；券商一季度涨幅过大。

二季度，本产品操作变动不大，仓位变动不大。结构上有局部调整，减持券商股，减持涨幅较大、估值较高的医疗服务，整体上和一季度末持仓结构较为相似，以消费、医药、高端制造为主，自下而上选择长期投资价值具备优势的公司。

本季度未参与股指期货投资。

2、2019年第三季度展望与投资策略

在一季报中，我们提到，虽然一季度末时各种因素都处于比较有利的状态，但估值已经有较大程度反应，相对于一季度，二季度需要多一份谨慎。

三季度，整体上预计和二季度较为相似，指数上下波动空间不大，但结构上从最核心资产向二三线优质标的扩散。

关于中美关系，判断很难恢复到2018年之前的状态，未来将不断起起伏伏，将持续对国内政策、投资、消费形成影响，投资组合需要纳入该因素，做好组合整体对该因素的抗风险能力。中国经济长期增长动力仍好于欧美日，增速将下台阶。结构性上头部公司受益，创新型小公司需要耐心等待机会，新一轮的创新驱动还未看到明显方向，耐心等待5G大规模普及后带来新的应用场景，孵化新的商业模式。美国降息将给中国带来较好的政策操作空间，同时有利于外资持续流出美国进入中国市场。

未来几年，投资者结构变化中，最核心的是外资持续进入中国，未来有可能成为市场上最大的投资主体，这种大规模、持续的资金流入将对A股投资生态形成重大重塑，我们高度关注这一历史性的变化。

三季度，我们仍将关注优质龙头公司的长期投资机会，除一线品种外，二三线优质标的中存在较好的机会。



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、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；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6月30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	18,875,748.04	16.99
股票投资	91,351,686.40	82.22
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	883,401.32	0.80
资产合计	111,110,835.76	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	298,218.00	9,978,374.28	9.07
002422	科伦药业	243,911.00	7,251,474.03	6.59
601933	永辉超市	698,790.00	7,134,645.90	6.48
603899	晨光文具	153,545.00	6,751,373.65	6.13
600887	伊利股份	188,165.00	6,286,592.65	5.71
300144	宋城演艺	268,983.00	6,224,266.62	5.66
600690	青岛海尔	317,500.00	5,489,575.00	4.99
000895	双汇发展	196,138.00	4,881,874.82	4.44
000002	万 科 A	146,497.00	4,074,081.57	3.70
002223	鱼跃医疗	149,400.00	3,678,228.00	3.34

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，鱼跃医疗存在报告编制日前一年内发行主体的董事长兼总经理吴光明被中国证监会处以警告、没收违法所得并处以罚款的处罚，并被深圳证券交易所予以公开谴责的处分；青岛海尔存在报告编制日前一年内发行主体的副总经理兼财务总监被上海证券交易所予以通报批评的处分。

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）
106,549,885.62	1,364,340.66	14,058,787.85	93,855,438.43

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) 本集合计划计提风险准备金情况如下: 管理费收入合计 521,622.92 元, 计提风险准备金比例 9.44%, 计提风险准备金 49,241.20 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。

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.ixzcgsl.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7月18日

