

国信复利领航 FOF11 号集合资产管理计划

2019 年 2 季度管理报告

(2019 年 4 月 1 日—2019 年 6 月 30 日)

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》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》及其他有关规定制作。

本集合计划已按照相关法规要求备案,并取得中国证券业协会出具的备案确认函(《国信复利领航 FOF11 号集合资产管理计划备案确认函》(产品编码:SEV866))。管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉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。

托管人已于 2019 年 07 月 19 日复核了本报告。本报告未经审计。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

一、集合计划简介

(一) 基本资料

名称: 国信复利领航 FOF11 号集合资产管理计划

类型: 集合资产管理计划

成立日: 2019 年 1 月 18 日

成立规模: 14,097,262.70 份

报告期末计划总份额: 14,097,262.70 份

存续期: 无固定期限

管理人: 国信证券股份有限公司

托管人：南京银行股份有限公司

注册登记机构：国信证券股份有限公司

(二) 管理人

名称：国信证券股份有限公司

设立日期：1994 年 6 月

注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦

办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦

法定代表人：何如

资产管理业务批准文号：证监机构字【2002】176 号

鑫网网址：www.guosen.com.cn

(三) 托管人

名称：南京银行股份有限公司

住所：南京市玄武区中山路 288 号

法定代表人：胡升荣

二、主要财务指标

1、主要财务指标

序号	主要财务指标	本季度
1	集合计划本期利润（元）	596,569.46
2	集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	104,129.65
3	期末集合计划资产净值（元）	14,994,693.70
4	期末单位集合计划资产净值（元）	1.0637
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0637
6	本期集合计划单位净值增长（元）	0.0424

2、财务指标计算公式

(1) 期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 集合计划份额

- (2) 期末单位集合计划累计资产净值 = 期末单位集合计划资产净值+单位集合计划累计分红值
- (3) 本期集合计划单位净值增长 = 本期末集合计划单位累计净值-上期期末集合计划单位累计净值

三、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

本集合计划于 2019 年 1 月 18 日成立，截至 2019 年 06 月 30 日，集合计划单位净值为 1.0637 元，累计单位净值为 1.0637 元，集合计划单位净值增加 0.0424 元。

(二) 投资主办简介

程继东，男，中国人民银行研究生部金融硕士，香港 CFA 协会会员。10 年以上证券行业从业经历，2000 年 4 月至 2007 年 8 月就职于博时基金管理有限公司，历任行业研究员，基金裕泽、基金裕元和博时第三产业基金的基金经理助理；2007 年 9 月加盟国信证券，现任资产管理总部投资经理。

(三) 投资主办工作报告

1、投资回顾

4 月 A 股市场呈现高波动的震荡特征，因此在股票量化策略中的股票指数增强策略的收益在 4 月 19 日之前是强于市场中性策略的，随后各大指数快速下跌，市场中性策略的优势逐步显现。股指期货的进一步松绑对市场的影响是多方位的，对于大盘指数，由于股指期货具有套期保值和价值发现的功能，期指空头力量的增强会给大盘指数带来负面影响。但是，股指期货松绑对于量化对冲产品的资金使用效率和产品规模扩大都发挥了积极影响，从长期看，将会有利于股票市场的健康成长，降低股市的波动性。

5 月 A 股市场延续了 4 月下旬的调整，虽然中美贸易冲突上升一度加大了市场的跌幅，但本质上，本轮调整是对 1 季度市场过快上涨的修复，内因源于企业盈利的回落，这从 5 月的 PMI 数据可见一斑。当下，从小周期看，经济似乎进入了类滞涨的格局之下，一方面短期经济下行给企业盈利带来压力，另一方面物

价的高企又遏制了货币政策的宽松空间。因此 6 月的市场依旧会承受较大的下行压力，在此环境下市场中性策略依旧会保持较大的超额收益。但是，近期 IC、IF、IH 均呈现远期贴水情况，其中 IC 最为严重，达到年化近 20%的贴水成本，导致市场中性策略新进资金很难建仓。

6 月 A 股市场呈现企稳反弹，总体保持震荡趋势。经过习近平主席与美国总统特朗普通话和 G20 峰会上两国的表态，中美贸易战再一次让人看到了转机。另外，美联储 6 月议息会议表示“密切监测未来经济信息对经济前景的影响，并将采取适当行动”，美联储降息预期上升，人民币贬值压力减小。

考虑到当前资金面比较宽松，经济数据无大的超预期利空短期冲击不大，中美关系缓和带来的风险偏好提升短期可能会带动市场震荡向上。虽然近一个月量化对冲策略因市场风格变化和期指大幅贴水导致收益表现不佳，但是随着市场风险偏好和参与度提升从而促使交易量放大，量化模型的更新优化，ALPHA 收益将会逐步回到正值。结合美股近期再创新高，估值处于历史高位，我们更应警惕未来的下行风险，量化对冲策略将会是防御型策略中的最优选项。

2、投资展望

该集合计划投资的私募子基金在当前阶段仍然以量化对冲投资策略为主，收益来自于对冲系统性风险后的 ALPHA 收益和日内交易收益。鉴于 6 月份本集合计划的投资策略收益为负，管理人将充分评估每个私募基金当前主策略的有效性，做好跟踪分析，必要时及时调整仓位。期现套利策略和 CTA 策略作为已有策略的补充，也已经于近期进入白名单，未来将会择机进行投资。此外，7 月底中央政治局会议即将召开，这是政府定调下半年政策最重要的高层会议，我们也将保持密切关注。

（四）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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》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。本报告期内，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风险控制部门，加强对各项业务风险的事前、事中监控和事后评估，日常对集合资产管理业务的重大事项进行风险评估，并提出风险控制措施。风险监管总部定期对业务授权、投资交易进行了全面细致的审查，对业务中出现的问题，风险监管总部已进行及时的风险揭示，并督促相关部门尽快解决。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险监管总部日常监控、重点检查的结果。

本集合计划管理人的内部风险控制工作主要由国信证券风险监管总部负责。风险监管总部采用授权管理、逐日监控、定期与不定期检查以及绩效评估等多种方法对集合计划的管理运作进行风险控制。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和《国信证券复利领航 10 号集合资产管理合同》及《国信证券复利领航 10 号集合资产管理计划说明书》的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；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；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

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（2019 年 6 月 30 日）

单位：人民币元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
资 产：		负 债：	
银行存款	224,228.40	短期借款	0.00
结算备付金	0.00	交易性金融负债	0.00
存出保证金	0.00	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	14,813,031.87	卖出回购金融资产款	0.00

其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	0.02	应付管理人报酬	36,794.15
权证投资	0.00	应付托管费	1,103.86
资产支持证券	0.00	应付销售服务费	0.00
投资			
私募产品投资	14,813,031.85	应付交易费用	0.00
衍生金融工具	0.00	应交税费	0.00
买入返售金融资产	0.00	应付利息	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利润	0.00
应收利息	44.80	其他负债	4,713.36
应收股利	0.00	负债合计	42,611.37
应收申购款	0.00		
其他资产	0.00	所有者权益：	
		实收基金	14,097,262.70
		未分配利润	897,431.00
		所有者权益合计	14,994,693.70
资产合计	15,037,305.07	负债和所有者权益总计	15,037,305.07

2、集合计划经营业绩表（2019年4月1日至2019年6月30日）

单位：人民币元

序号	项目	本季数	本年累计数
1	一、收入	637,082.81	968,878.80
2	1、利息收入	2,641.19	6,029.21
3	其中：存款利息收入	2,641.19	6,029.21
4	债券利息收入	0.00	0.00
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	0.00	0.00
7	其他利息收入	0.00	0.00
8	2、投资收益	142,001.81	197,382.45
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	0.00	0.00
11	基金投资收益	0.00	0.00
12	权证投资收益	0.00	0.00
13	资产支持证券投资	0.00	0.00
14	收益	0.00	0.00
	衍生工具收益	0.00	0.00

15	股利收益	103,784.71	151,235.35
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	其他投资收益	38,217.10	46,147.10
18	增值税抵减	0.00	0.00
19	3、公允价值变动收益	492,439.81	765,467.14
20	4、其他收入	0.00	0.00
21	二、费用	40,513.35	71,447.80
22	1、管理人报酬	36,794.15	64,790.66
23	2、托管费	1,103.86	1,943.78
24	3、销售服务费	0.00	0.00
25	4、交易费用	0.00	0.00
26	5、利息支出	0.00	0.00
27	其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
28	6、其他费用	2,615.34	4,713.36
29	7、增值税金及附加税	0.00	0.00
30	8、资产减值损失	0.00	0.00
31	三、利润总和	596,569.46	897,431.00

(二) 集合计划投资组合报告 (2019年6月30日)

1、资产组合情况

资产项目	期末市值 (人民币元)	占总资产比例
银行存款、清算备付金、应收证券清算款和存出保证金	224,228.40	1.49%
基金投资	0.02	0.00%
私募产品投资	14,813,031.85	98.51%
应收利息	44.80	0.00%
合计	15,037,305.07	100.00%

2、按市值占净值比例大小排序的前十名债券投资明细

本报告期末投资债券，债券期末余额为零。

3、股票投资明细

本报告期末投资股票，股票期末余额为零。

4、按市值占净值比例大小排序的前十名公募基金投资明细

序号	代码	简称	期末数量 (份)	期末市值 (元)	占期末计划净值 的比例(%)
1	004056	华夏惠利货币 A	0.02	0.02	0.00
合计				0.02	0.00

5、买入返售金融资产明细

本报告期买入返售金融资产期末余额为零。

6、按市值占净值比例大小排序的前十名私募基金投资明细

序号	代码	简称	期末数量(份)	期末市值(元)	占期末计 划净值的 比例(%)
1	SED784	中邮永安锐天二号私募基金 A	2,911,831.24	3,683,466.52	24.57
2	SEA764	致远稳健三十二号私募证券投资 基金	3,438,113.95	3,551,571.71	23.69
3	SEV407	中邮永安锐天四号	2,953,032.08	3,157,677.20	21.06
4	SGA801	中邮永安锐天五号	2,202,863.72	2,214,979.47	14.77
5	SCW011	希瓦小牛信融私募证券投资基金	1,809,136.14	2,205,336.95	14.71
合计				14,813,031.85	98.80

(三) 集合计划份额变动情况(单位:份)

项目	本期数
期初份额总额	14,097,262.70
报告期间总参与份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	14,097,262.70

五、重要事项提示

- (一) 本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理、财产、托管业务的重大诉讼事项。
- (二) 本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。
- (三) 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
- (四) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有重大改变。
- (五) 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没有受到任何处罚。
- (六) 在本报告期内本集合计划未投资于管理人以及与管理人有关关联方关系的公司发行的证券。

六、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《国信复利领航 FOF11 号集合资产管理计划说明书》
- 2、《国信复利领航 FOF11 号集合资产管理合同》
- 3、管理人资产管理业务资格批件、营业执照
- 4、《国信复利领航 FOF11 号集合资产管理计划备案确认函》(产品编码: SEV866)

(二) 存放地点及查阅方式

查阅地址: 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 26 楼

网址: www.guosen.com.cn

客服热线: 95536

投资者对本报告书如有任何疑问, 可咨询管理人国信证券股份有限公司。

国信证券股份有限公司

二〇一九年七月十九日

