

国信复利领航FOF11号集合资产管理计划
2019年第3季度管理报告

(2019年07月01日---2019年09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。

国信证券复利领航FOF11号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”或“集合计划”）已按照相关法规要求备案，并取得中国证券投资基金业协会出具的备案文件《资产管理计划备案证明》（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10月22日复核了本报告。

本报告相关数据未经会计师事务所审计。

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01月18日

成立规模：14,097,262.70 份

报告期末计划总份额：29,316,781.39 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

网址: www.guosen.com.cn

(三) 托管人

名称: 南京银行股份有限公司

办公地址: 南京市玄武区中山路288号

邮编: 210000

法定代表人: 胡升荣

联系人: 金雅

联系方式: 021-24198801

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)	-214,092.63
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)	-13,217.67
3	期末集合计划资产净值(元)	30,933,076.26
4	期末单位集合计划资产净值(元)	1.0551
5	期末单位集合计划累计资产净值(元)	1.0551
6	本期集合计划单位净值增长(元)	-0.0086

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01月18日成立,截至2019年09月30日,集合计划单位净值为1.0551元,累计单位净值为1.0551元,本季度单位净值下跌0.0086元。

(二) 投资主办简介

报告期内本集合计划调整了投资主办,目前本集合计划投资主办是杭澄。

杭澄,曾就职于国联证券资产管理总部,历任权益投资部研究员、项目经理,负责大类资产研究及私募基金投资。2018年6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

2019第3季度股票市场保持震荡格局，波动率整体下行，上证指数在2768-3050区间波动，本季度下跌2.47%；中证500指数在4600-5240区间波动，本季度微幅下跌0.19%；创业板指数表现一枝独秀，本季度上涨7.68%，以科技及消费为主线的投资机会显著增加。量化市场方面，朝阳永续市场中性策略本季度收益0.16%，相较于第二季度2.33%有较大跌幅。

7月份上证综指先涨后跌，呈现震荡下跌趋势，全月跌1.56%；与之形成反差的是创业板指，全月上涨3.9%。7月初受G20峰会利好消息，华为产业链为代表的科技股迎来了短暂的上涨，但随着科创板网下打新开始申购、美国6月非农数据好于预期和半年报业绩预告披露期等多种因素影响，上证综指快速跌至2900点附近伴随着低波动率，指数反复震荡。7月30日，中央政治局会议如期召开，习近平总书记指出国内经济上半年运行总体平稳、稳中有进，但是下行压力加大；财政政策要加力提效，货币政策要松紧适度，保持流动性合理充裕；稳定制造业投资，继续推进补短板工程；有效应对贸易摩擦，全面做好“六稳”工作；坚持房住不炒等观点。

8月份上证综指先跌后涨，呈现“深V”形态，全月跌1.58%，表现出了较强的韧性；创业板指延续7月涨势，全月上涨2.58%，中证500本月微跌0.34%，不难发现中小市值标的或者说成长属性较高的股票近期表现显著强于蓝筹。8月19日沪深两市的两融标的股票由950只扩大至1600只，取消了最低维持担保比例，证金公司下调了融资费率80BP，此举有助于进一步增强市场流动性，激发市场活力，有助于稳步提高中小板、创业板股票的成交额与成交活跃度，同时，随着公募基金转融通业务的持续开展，将会逐步改善融资和融券规模不匹配的问题，为股票多空策略和日内T0策略打开成长空间。8月27日MSCI把中国大盘A股纳入因子从10%增至15%，北上资金8月份净买入132.06亿元，超过7月份的120.25亿元，连续三个月净买入。与以往相比，北上资金本月加仓行业数量明显增加，A股的配置价值得到了越来越多外资认可。中美贸易战方面，从市场反应来看中美冲突对市场的影响有所减弱。特朗普近期释放了继续谈判的信号，利空影响逐步趋弱，市场下跌动力不强，但未来进一步加征关税情况仍不明朗，指数向上空间也有限。

9月份上证综指先涨后跌，全月涨0.66%；创业板指延续8月涨势，全月上涨1.03%，中证500本月上涨1.11%，中小市值标的或者说成长属性较高的股票近期表现继续强于蓝筹，但前期上涨幅度较大的行业也发生较大回调。总的来说，本月中美股市似乎均对特朗普总统和中美贸易摩擦的多变有些疲劳，事态变化导致的波动降低。9月份经济保持平稳，企业盈利未见边际好转和恶化，制造业PMI略有回升，但仍需继续观察；货币政策重点在引导市场利率下行，逆周期调节力度加大，9月16日央行降准，释放约9000亿资金，意图使流动性流向制造业、小微企业、民营企业等政策扶持的主体，达到结构性宽信用的政策目标；9月19日，美联储将联邦基准利率目标区间下调25个基点至1.75%-2.00%，符合预期；境内资本市场进一步对外开放，9月10日，国家外汇管理局决定取消合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度限制。

2、投资展望

三季度成长和消费表现较强，A股市场表现出业绩和成长性并重的特征。我们认为A股市场和债券市场在四季度将受益于国内宽松周期的开启，但是货币政策表态仍然相对克制且受通胀走高影响，因此尽管无风险利率下行趋势确认但波动有所加大且空间有所受限。A股市场的成长板块在当前宏观经济转型和资本市场改革转型背景下具备较大确定性，市场风格正在向均衡转换，有基本面且良好行业格局支撑的行业板块龙头也将持续受益。量化方面，受波动率下降和策略拥挤影响，收益预计将会持续承压。

基于上述展望及本集合产品的安全垫，该集合计划将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，并积极挖掘成长性好、策略表现稳定的量化私募。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，及时调整仓位。未来本集合计划将积极纳入CTA策略，将会有效地分散A股的系统性风险。指数增强策略、期现套利策略和期权波动率策略作为已有策略的补充，将会陆续纳入配置。

（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。风险管理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，风险管理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管理总部日常监控、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管理总部负责。风险管理总部采用授权管理、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复利领航FOF11号集合资产管理合同及国信复利领航FOF11号集合资产管理合同的要求进行。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；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。

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09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	40,344.49	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	30,970,685.69	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	68,548.10
权证投资	0.00	应付托管费	2,056.48
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
私募产品投资	30,970,685.67	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	8.10	其他负债	7,357.44
应收股利	0.00	负债合计	77,962.02
应收申购款	0.00		
其他资产	0.00	所有者权益：	
		实收基金	29,316,781.39
		未分配利润	1,616,294.87
		所有者权益合计	30,933,076.26
资产合计	31,011,038.28	负债和所有者权益总计	31,011,038.28

2、集合计划经营业绩表（2019年07月01日--2019年09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	-140,843.97	828,034.83
2	1、利息收入	1,502.21	7,531.42
3	其中：存款利息收入	1,502.21	7,531.42
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	58,528.78	255,911.23
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	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
14	衍生工具收益	0.00	0.00
15	股利收益	58,528.78	209,764.13
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	其他投资收益	0.00	46,147.10
18	增值税抵减	0.00	0.00
19	3、公允价值变动收益	-200,874.96	564,592.18
20	4、其他收入	0.00	0.00
21	二、费用	73,248.66	144,696.46
22	1、管理人报酬	68,548.10	133,338.76
23	2、托管费	2,056.48	4,000.26
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	2,644.08	7,357.44
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	-214,092.63	683,338.37

(二) 集合计划投资组合报告 (2019年09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	40,344.49	0.13%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	0.00	0.00%

基金投资	0.02	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
私募产品投资	30,970,685.67	99.87%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
应收利息、红利和其他应收款项	8.10	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
合计	31,011,038.28	100.00%

2、按市值占净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本报告期末股票投资余额为零。

3、按市值占净值比例大小排序的前十名基金投资明细

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

4、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	SGK467	九章量化专享2号1期私募证券投资基金	7,716,204.03	7,690,740.56	24.86
2	SEV407	中邮永安锐天四号	4,890,281.04	5,143,597.60	16.63
3	SEW481	九章幻方量化定制13号私募证券投资基金	4,050,365.41	4,612,151.09	14.91
4	SCW011	希瓦小牛信融私募证券投资基金	3,551,751.81	4,067,466.17	13.15
5	SED784	中邮永安锐天二号私募基金A	2,911,831.24	3,683,466.52	11.91
6	SEA764	致远稳健三十二号私募证券投资基金	3,438,113.95	3,544,695.48	11.46
7	SGA801	中邮永安锐天五号	2,226,786.82	2,228,568.25	7.20
合计			28,785,334.30	30,970,685.67	100.12

5、按市值占净值比例大小排序的前十名债券投资明细

本报告期末债券投资余额为零

6、按市值占净值比例大小排序的前十名权证投资明细

本报告期末权证投资余额为零

7、按市值占净值比例大小排序的前十名衍生工具投资明细

本报告期末其他衍生工具投资余额为零。

8、按市值占净值比例大小排序的前十名其他固定收益品种投资明细
本报告期末其他固定收益品种投资余额为零

（三）集合计划份额变动情况

单位：份

项目	本季度
期初份额总额	14,097,262.70
报告期间总参与份额	15,219,518.69
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	29,316,781.39

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联方关系的公司发行的证券。

（七）本报告期内，本集合计划管理人工参与了本集合计划，参与方式符合本集合计划合同约定。

六、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

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

（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
二〇一九年十月二十二日

