

兴证资管玉麒麟 6 号多策略对冲集合资产管理计划

2019 年第 3 季度资产管理报告

(2019 年 7 月 1 日—2019 年 9 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：中国工商银行股份有限公司上海市分行

报告送出日期：2019 年 10 月 25 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7月1日至2019年9月30日止。

二、集合计划产品概况

产品名称：兴证资管玉麒麟 6 号多策略对冲集合资产管理计划

简称：兴证资管玉麒麟 6 号多策略对冲

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：根据《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》，经由管理人审慎评估，本计划的产品风险等级为 R3，仅适合向风险承受能力等级为 C3 及高于 C3 的投资者推广。

合同生效日、成立日期：2014 年 4 月 22 日

成立规模：200,695,948.62

存续期：10 年，可展期

管理人：兴证证券资产管理有限公司

托管人：中国工商银行股份有限公司上海市分行

三、主要财务指标和集合计划净值表现

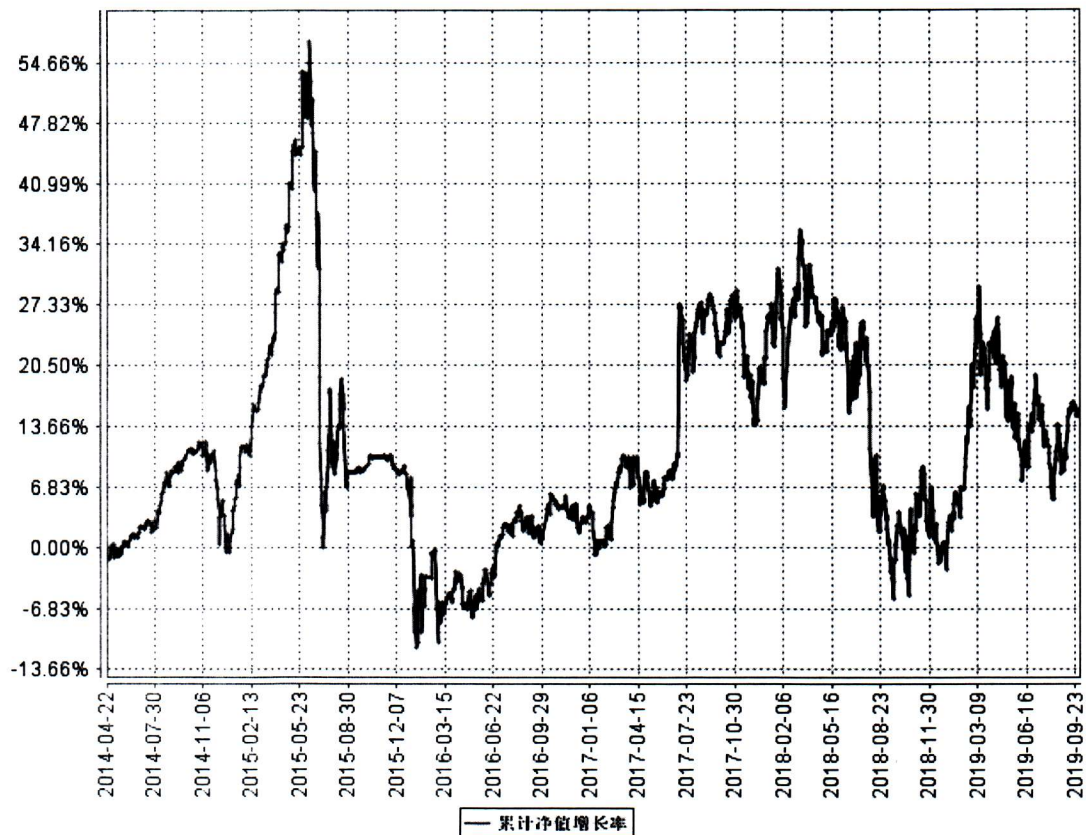
(一) 主要财务指标:

单位: 人民币元

	主要财务指标	2019年7月1日—2019年9月30日
1	本期利润	42,176.09
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-301,383.17
3	加权平均计划份额本期利润	0.0042
4	期末集合计划资产净值	7,493,896.80
5	期末单位集合计划资产净值	0.9063
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.1953
7	本期单位净值增长率	1.16%

(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9月30日。



四、集合计划投资经理报告

(一) 投资经理简介

李健：权益投资部投资经理

复旦大学工商管理硕士，现管理金麒麟、玉麒麟、稳进系列产品。

宏观视野宽阔，准确把握市场波动及行业周期性变化；善于自下而上挖掘质地优秀、竞争力突出，持续高成长的品种；对TMT行业有独到研究，对高新技术高度敏感。

(二) 2019年第三季度投资经理工作报告

1、2019年第三季度行情回顾及运作分析

2019年第三季度，市场先抑后扬。季度初，G20会议短期利好带来的乐观情绪逐渐消退；宏观经济先行指标下滑，引发市场产生对经济走弱的担忧；加上市场风格切换使传统行业面临抛压，指数走势相对疲弱。8月初中美贸易形势重新变得较为严峻，市场连续回撤，沪指一度回撤至2800点。随着国内实施新的LPR定价机制、降准和美联储再次降息，流动性宽松推动市场反抽。第三季度市场热点逆转，贸易战的大背景下，管理层加大对科技创新的支持力度，消费电子龙头的短期业绩也有向好的趋势，科创板开板后的高估值进一步激发市场热情，以自主可控、华为产业链和5G为主的TMT板块出现较为大幅的上涨。反之，传统行业除了白酒、创新药龙头等少数细分领域表现强势以外，大多数板块均表现平平。本季度末上证综指收于2905.19点，当季度下跌2.47%。

我们在二季度末对本季度市场结构的变化有充分预期，主要配置于偏成长的TMT、职业教育和大消费的医药行业，相关标的在本季度均有一定涨幅。美中不足的是，持仓的中药股受政策影响，对净值带来了一定负面影响。我们在本季度末降低了权益仓位，对成长板块基本都获利了结，目前主要配置于家电和文具行业龙头，以及处于底部反转的消费和建材标的等。

本季度没有进行股指期货投资。

截止2019年第三季度末，本集合计划资产净值749.39万元，单位净值为0.906元，当年累计收益率为14.78%，单季度收益率为1.16%。集合计划持仓中：股票市值为286.88万元，占资产净值的38.28%；现金及等价物为467.52万元，占资产净值的62.39%。

2、2019年第四季度展望与投资策略

目前无论是医药消费蓝筹，还是高科技成长股，估值水平已经基本反映了今年的盈利，甚至部分透支了明年的盈利，短期估值继续提升的空间有限。只有受政策限制的地产链估值水平较低。逆周期调节对宏观经济只是托而不举，对企业盈利的预期压制指数上行的高度。短期虽然可能有降息预期，但流动性宽松在年底前可能发生改变。外部环境依然不容乐观。我对四季度的市场持谨慎态度。

科技股目前位置风险大于收益。我们降低了权益投资的仓位，目前主要配置于低估值高分红且处于相对底部的食品、建材等板块的标的，以及家电、文具行业龙头。

如果年底成长股出现较大幅度的下跌，我们根据实际情况可能将选择其中有长期价值的品种积极配置。



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大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；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9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	4,659,339.88	61.75
股票投资	2,868,813.00	38.02
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	16,726.27	0.22
资产合计	7,544,879.15	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（%）
000895	双汇发展	47,700.00	1,178,190.00	15.72
000910	大亚圣象	95,500.00	1,026,625.00	13.70
000651	格力电器	6,300.00	360,990.00	4.82
603899	晨光文具	6,800.00	303,008.00	4.04

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，格力电器存在报告编制日前一年内公司董事长董明珠受到中国证监会广东监管局出具警示函的处分。
- 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）
11,342,576.79	-	3,074,112.19	8,268,464.60

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。

九、托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对兴证资管玉麒麟6号多策略对冲集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产管理计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同和托管协议的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算、份额参与与退出价格计算、以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对兴证证券资产管理有限公司编制和披露的兴证资管玉麒麟6号多策略对冲集合资产管理计划2019年3季度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

十、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、“兴业证券玉麒麟多策略对冲6号集合资产管理计划”验资报告；
- 2、关于“兴业证券玉麒麟多策略对冲6号集合资产管理计划”成立的公告；
- 3、“兴业证券玉麒麟多策略对冲6号集合资产管理计划”计划说明书；
- 4、“兴业证券玉麒麟多策略对冲6号集合资产管理计划”托管协议；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、管理人法人主体形式变更的公告；
- 7、管理计划合同变更生效的公告。

(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：龚苏平

服务电话：021-38565499

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10月25日

