

申港证券巨杉 1 号集合资产管理计划 2019 年第三季度资产管理报告

报告期：2019 年 4 月 15 日-2019 年 9 月 30 日

管理人：申港证券股份有限公司

托管人：招商证券股份有限公司

第一节 管理人履职报告

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他有关规定制作。

本报告由申港证券巨杉 1 号集合资产管理计划（以下简称“本资产管理计划”）管理人编制。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。

本资产管理计划托管人招商证券股份有限公司于 2019 年 10 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。本报告相关财务资料未经审计。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证资产管理计划一定盈利。资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。报告期间，委托资产未发生任何挪用或损害管理财产、受益人利益的情形，符合本资产管理计划合同及有关监管规定。

投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本资产管理计划相关信息。

本报告期由 2019 年 4 月 15 日起至 2019 年 9 月 30 日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。

第二节 资产管理计划概况

名称：申港证券巨杉 1 号集合资产管理计划

产品编码：SGH639

类型：集合资产管理计划

成立日：2019 年 4 月 15 日

成立规模：10,565,266.01 元

报告期内参与份额：507,421.51 份

报告期内退出份额：0 份

报告期末份额总额：11,072,687.52 份

管理人：申港证券股份有限公司

托管人：招商证券股份有限公司

第三节 资产管理计划的投资表现

一、业绩表现

截止到2019年9月30日,资产管理计划资产净值为11,937,594.62元,单位净值为1.0781元,累计单位净值1.0781元。

二、投资主办人简介

本资产管理计划投资主办为黄群。

现任申港证券权益资管部业务董事兼投资主办。江西财经大学学士,11年证券从业经验,曾任华宝证券、兴业证券投资经理、私募基金投资经理。擅长宏观研究、行业配置研究,具有丰富的投资实战经验。

三、投资主办人工作报告

1、投资策略回顾

三季度以来,A股市场走势呈现V形反转,大小盘风格出现明显转化。8月上旬之前,市场以弱势调整为主,各主要指数均表现较弱。而从8月6号之后的反弹行情中,中小盘风格的股票走势明显强于大盘风格股票。其中创业板指数和中小盘指数的反弹均明显创出了三季度的新高,而沪深300指数和上证综指则勉强收复三季度前期的跌幅。

受中美贸易摩擦、国内需求减弱的大背景影响,三季度的经济数据体现出明显的下行压力。7月30号政治局会议再度提出“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”,并针对稳定内需提出了一系列方向性指导。8月16号国务院正式提出“改革完善贷款市场报价利率形成机制(LPR机制)”,LPR机制的改革也预示着在严控房地产风险的前提下,我国货币政策将采用实质性逐步降息的方式来推动实体经济融资成本降低,保持经济的平稳增长。9月6号中国央行采用全面降准和定向降准的方式来落实“降低实体经济融资成本”的目标。因此,从政策取向上看,三季度之后国内的货币政策和财政正在逐步转向宽松。通胀方面,受猪价和油价的影响,三季度的CPI数据明显超出市场预期,也使得机构投资者对政策放松的力度产生了分歧,加剧了市场的波动。

申港巨杉1号以股票多头策略为主,在三季度主要配置白酒、化工、商超、快消费品等行业,在对行业及个股的深入研究后,整体仓位保持较高水平。

2、未来投资展望

对于后市,巨杉1号以股票多头策略为主。10月份将举行第十三轮中美经贸高级别磋商,短期有利于市场的情绪恢复,但中美之间的贸易摩擦不会立马得到解决。虽然国内货币政策调控方向已经偏向边际放松,但预计四季度国内CPI仍将维持在2.7%-3%左右的区间,



暂时难以看到 CPI 的明显下降。通胀是限制国内货币政策宽松力度和节奏的关键因素。预计四季度 A 股市场仍将是震荡走势，震荡区间将较三季度有所上移，我们在产品投资上坚持寻找好的商业模式，在白酒、化工、商超、快消费品等行业中进行灵活配置。

第四节 资产管理计划投资组合报告

一、 期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
银行存款	1,275,945.57	10.64%
股票投资	8,879,724.01	74.07%
基金投资	1,815,088.40	15.14%
其他资产	18,157.85	0.15%
合计	11,988,915.83	100.00%

注：本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

二、 期末市值占定向计划资产净值前五名证券明细

证券代码	证券名称	数量	市值	市值占净值
511990	华宝添益	18,140.00	1,815,088.40	15.20%
600426	华鲁恒升	98,900	1,624,927.00	13.61%
002250	联化科技	121,600	1,567,424.00	13.13%
600887	伊利股份	36,300	1,035,276.00	8.67%
600519	贵州茅台	800	920,000.00	7.71%

第五节 资产管理计划费用情况

在报告期内，本资产管理计划涉及费用的计提基准、计提方式及支付方式如下：

（一）本资产管理计划的各项费用

1、管理费：1%/年

2、托管费：0.05%/年

3、投资顾问费：0.5%/年

4、业绩报酬：本资产管理计划按照本条款第（八）项的约定对超出部分计提 20%业绩报酬，其中 5%为管理人业绩报酬，支付给管理人，15%为投资顾问业绩报酬，支付给投资

顾问。

5、其他费用：

与本资产管理计划相关的交易手续费、印花税、审计费、律师费、银行结算费用、开户费、登记结算及相关服务等资产管理计划运营过程中发生的相关费用由管理人根据有关法律法规及相应的合同或协议的具体规定，按费用实际支出金额列入费用，从资产管理计划资产中支付。

上述计划费用中第 5 项费用由管理人根据有关法律法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付。以上所列费用管理人以固有财产先行垫付的，有权从本资产管理计划资产中优先受偿。

上述第 1 至 5 均属于可列入资产管理计划财产费用的项目。资产管理计划成立前发生的费用，以及存续期间发生的与募集有关的费用，不得在资产管理计划资产中列支。管理人和托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或资产管理计划财产的损失，以及处理与资产管理计划财产运作无关事项或不合理事项所发生的费用等不得列入资产管理计划的费用。

（二）托管费

本资产管理计划的年托管费率为 0.05%，每日托管费计算方法如下：

$$T = E \times 0.05\% \div 365;$$

T 为每日托管费；

E 为前一日的资产管理计划资产净值。

托管费每日计提，按月支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在月初第五个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

（三）管理费

本资产管理计划的年管理费率为 1%，每日管理费计算方法如下：

$$T = E \times 1\% \div 365;$$

T 为每日管理费；

E 为前一日的资产管理计划资产净值。

管理费每日计提，按月支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在月初第五个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。费

用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

（四）投资顾问费

本资产管理计划

的年投资顾问费率为 0.5%，每日投资顾问费计算方法如下：

$$T = E \times 0.5\% \div 365;$$

T 为每日投资顾问费；

E 为前一日的资产管理计划资产净值。

投资顾问费每日计提，按月支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在月初第五个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

投资顾问收款账户信息：

户名： 巨杉（上海）资产管理有限公司

账号： 121913343510606

开户银行： 招商银行上海分行民生支行

以上收款账户如有变更的，管理人需至少提前两个工作日以告知函的形式通知托管人，账户变更生效日为托管人收到告知函的次一工作日。

（五）交易费用：本资产管理计划应按规定比例在发生投资交易时计提并支付经手费、证管费、过户费、印花税、证券结算风险基金、佣金、结算费等费用。

本资产管理计划向所租用交易单元的券商支付佣金，其费率由管理人根据有关政策法规确定。在每月初第五个工作日内支付给提供交易单元的券商。

（六）资产管理计划注册登记费用：资产管理计划注册登记机构收取的相关费用，包括存续期参与、退出等。

（七）其他费用：资产管理计划成立后的信息披露费用、会计师费和律师费、银行结算费用、银行间市场账户维护费、开户费、银行账户维护费、银行间交易费、转托管费资产管理计划运营过程中发生的相关费用。

银行间市场账户维护费，按银行间市场规定的金额，在相应的会计期间每日计提，按规定支付费用。

开户费、银行账户维护费、银行间交易费、转托管费在发生时一次计入资产管理计划费

用。

本资产管理计划的审计费，按与会计师事务所签订协议所规定的金额和支付时间支付，由资产管理计划资产承担。

与资产管理计划运营有关的其他费用，如果金额较小，或者无法对应到相应会计期间，可以一次进入资产管理计划费用；如果金额较大，并且可以对应到相应会计期间，应在该会计期间内按直线法摊销。

（八）业绩报酬

1、业绩报酬提取原则

（1）两种情况下本计划将计提业绩报酬，一种是委托人申请退出或本资产管理计划期满清算或结算时提取，另一种是收益分配时提取；

（2）按份额持有人每笔参与份额分别计提业绩报酬；

（3）业绩报酬从委托人退出或清算金额中扣除或从委托人收益分配金额中扣除；

（4）份额持有人退出或本计划终止时，业绩报酬对应按照份额持有人退出份额和本计划终止时持有份额计算。如赎回份额为某一笔认购/申购份额的一部分，则该赎回份额单独核算业绩报酬，而该笔认购/申购份额的剩余部分不受影响；

（5）业绩报酬提取应当与资产管理计划的存续期限、收益分配和投资运作特征相匹配，提取频率不得超过每 6 个月一次。因投资者退出资产管理计划时，管理人按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。

2、业绩报酬的计算

在业绩报酬计提日，管理人根据每笔参与份额的高水位线原则，提取每笔参与份额计提日累计单位净值超过该笔参与份额上一发生业绩报酬计提日或参与日累计单位净值高水位线部分的 20%，作为业绩报酬，其中 5%为支付管理人业绩报酬，15%为支付投资顾问业绩报酬，于支付日由管理人出具划款指令给托管人，由托管人根据划款指令直接支付。

业绩报酬的计提方法如下：

当集合份额持有人申请赎回、分红或终止时，管理人根据委托人每一份额的收益率（R）提取业绩报酬。经计算确认的业绩报酬从委托人赎回或清算款中或分红款项中以现金支付。

A=赎回日、分红日或终止日累计份额净值；

C=上一个业绩报酬提取日累计份额净值；若“上一个业绩报酬提取日”不存在，则 C 为该份额申购开放日累计份额净值（申购份额）或份额初始面值（认购份额）；

D=上一个业绩报酬提取日份额净值；若“上一个业绩报酬提取日”不存在，则 D 为该



份额申购开放日份额净值（申购份额）或份额初始面值（认购份额）；

E =业绩报酬；

F =赎回或清算份额或分红日持有份额；

收益率 $R=(A-C)/D \times 100\%$

业绩报酬计提标准为：

当 $R > 0\%$ 时，对超过 0% 的收益部分提取 20% 的业绩报酬，即 $E = F \times (A - C) \times 20\%$ 。

业绩报酬的支付：每次业绩报酬计提结束后，由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于 5 个工作日内从资产管理计划资产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。因业绩报酬计算涉及注册登记数据，管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，托管人无需复核。

第六节 资产管理计划投资收益分配情况

在报告期内，本资产管理计划未进行收益分配。

第七节 资产管理计划重大事项

在报告期内，本资产管理计划无重大事项。

第八节 信息披露的查阅方式

一、备查文件

- 1、《申港证券巨杉 1 号集合资产管理计划合同》；
- 2、《申港证券巨杉 1 号集合资产管理计划说明书》
- 3、报告期内申港证券巨杉 1 号集合资产管理计划在指定网站上披露的各项公告；
- 4、中国证监会要求的其他文件。

二、查询方式

网址：<http://www.shgsec.com>

信息披露电话：021-80229999

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人申港证券股份有限公司。

