



兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划

2019 年第 4 季度资产管理报告

(2019 年 10 月 1 日—2019 年 12 月 31 日)

资产管理人：兴证证券资产管理有限公司

资产托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 22 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10月1日至2019年12月31日止。

二、集合计划产品概况

产品名称：兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划

简称：兴业证券玉麒麟价值成长

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：本集合计划主要投资于 A 股市场，通过精选价值成长风格突出的股票进行投资，谋求集合计划资产的长期稳健增值。

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”等级的客户资产管理产品。

合同生效日、成立日期：2012 年 5 月 16 日

成立规模：197,895,215.27

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：中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和集合计划净值表现

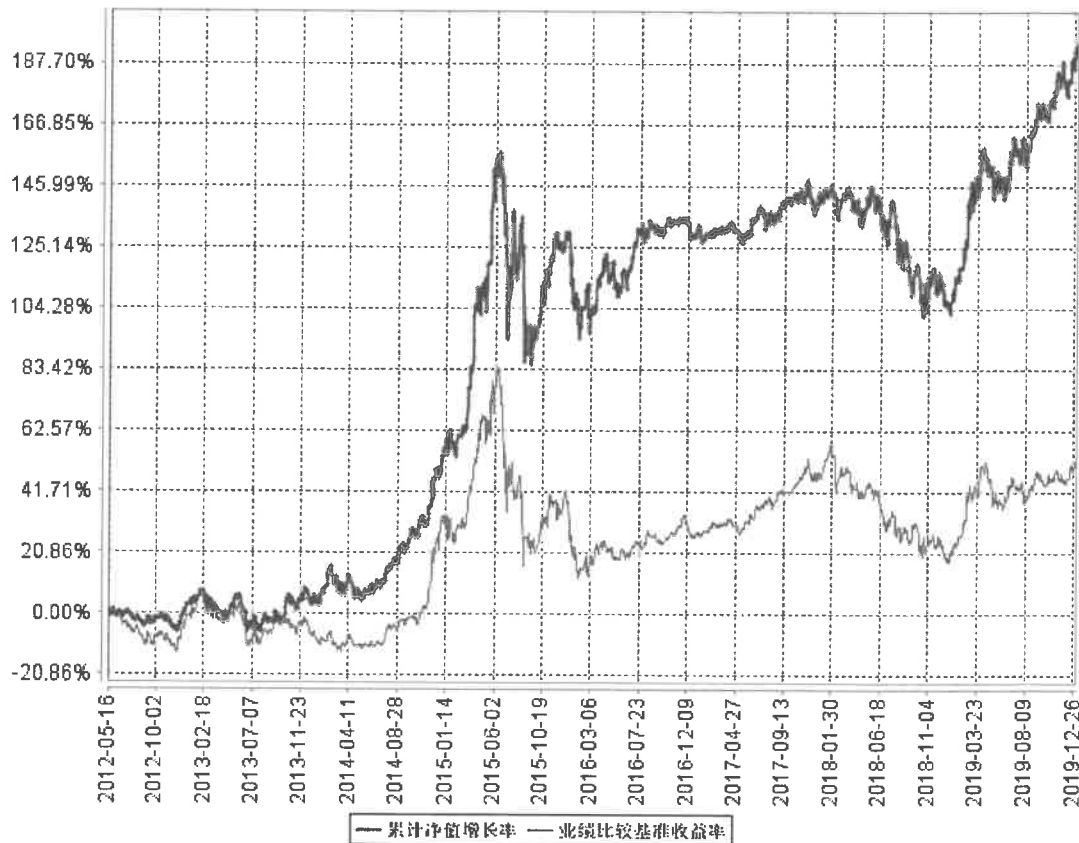
(一) 主要财务指标:

单位: 人民币元

	主要财务指标	2019年10月1日—2019年12月31日
1	本期利润	581,392.30
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	316,983.35
3	加权平均计划份额本期利润	0.2454
4	期末集合计划资产净值	6,880,551.65
5	期末单位集合计划资产净值	2.904
6	期末累计单位集合计划资产净值	2.925
7	本期单位净值增长率	9.21%

(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10月1日至2019年12月31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5.80%。

注: 上图净值数据截止日期为2019年12月31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年第四季度投资经理工作报告

1、2019年第四季度行情回顾及运作分析

2019年四季度上证指数上涨4.99%，创业板上涨10.48%，沪深300上涨7.39%，上证50上证上涨5.71%。

四季度表现较好的是建材、化工、地产等周期股，以及新能源汽车、电子、传媒等科技股。周期股中，龙头股表现理想，主要是估值推动作用，化工股四季度业绩预计仍然较不理想，多数公司业绩预期下滑。电子、传媒等科技股上涨主要逻辑是5G建设周期。

四季度，本产品仓位变动不大，行业配置变动相对较小。个股层面根据基本面变化进行了适当调整。

2、2020年第一季度展望与投资策略

中美关系，阶段性缓和，在美国大选之前，继续保持缓和的可能性较大。中国经济已经从低端制造向高端制造转型，和美国更多的在同一个层面竞争，未来矛盾必然加大。中国面临美国在供应链和科技上的封锁。

中国具有庞大的国内消费市场，完善的基础设施，工程师红利仍然能持续较长时间，中国经济长期具备韧性。在消费品、科技、高端制造业上还有较大的空间。

在过去两三年的市场中，最大变量是外资不断流入，成为市场新增资金的主力，从外资进入韩国、台湾历史观察，外资进入中国市场还处于较初期状态，只有少部分个股被买到顶格，大部分个股持股比例还较低。

估值的角度，结合中国经济增长速度，以及无风险利率水平，A股市场横向比较和纵向比较，都处于偏中间的位置。

大类资产配置角度，权益市场配置比例长期有大幅提升空间，房地产暂时的稳定有助于资金从地产向权益市场转移。

我国长期经济增长动力仍较好，本产品仍或将根据实际情况主要投资价值与成长兼备的优质资产，以期降低波动，力争为投资者创造长期价值。



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；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。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12月31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	1,409,211.83	20.39
股票投资	5,366,980.32	77.66
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	134,504.48	1.95
资产合计	6,910,696.63	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 (%)
000002	万 科 A	18,791.00	604,694.38	8.79
603899	晨光文具	10,070.00	490,811.80	7.13
300012	华测检测	32,200.00	480,102.00	6.98
600085	同仁堂	15,300.00	431,154.00	6.27
600690	海尔智家	18,600.00	362,700.00	5.27
300383	光环新网	16,600.00	333,162.00	4.84
300144	宋城演艺	9,651.00	298,312.41	4.34
600885	宏发股份	8,100.00	279,045.00	4.06
300750	宁德时代	2,600.00	276,640.00	4.02
600036	招商银行	7,100.00	266,818.00	3.88

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，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。
- 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）
2,369,022.49	-	-	2,369,022.49



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

（一） 报告期内本计划托管人合规守信情况声明

本报告期内，中国建设银行股份有限公司在对本资产管理计划的托管过程中，严格遵守了国家有关法律法规、本计划资产管理合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害资产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。

（二） 托管人对报告期内本计划投资运作合规守信、财产估值等情况的说明

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规、本计划资产管理合同、托管协议和其他有关规定，对本计划财产估值的计算等方面进行了认真的复核，对本计划的投资运作方面进行了监督，未发现管理人存在损害资产份额持有人利益的行为。

（三） 托管人对本报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核了本报告中的【财务指标、净值表现、利润分配情况、投资组合报告】等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。



十、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“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”设立的批复；
- 2、“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”验资报告；
- 3、关于“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”成立的公告；
- 4、“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”计划说明书；
- 5、“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”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、管理人合同变更的公告；
- 9、管理人投资主办变更的公告。

(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.ixzcg1.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。

