

国信证券复利领航10号集合资产管理计划

2019年第4季度管理报告

(2019年10月01日---2019年12月31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10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：SCZ065）。

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2020年01月17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：国信证券复利领航10号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2018年05月23日

成立规模：73,557,862.3份

报告期末计划总份额：24,104,488.98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

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）	2,034,312.15
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）	859,524.29
3	期末集合计划资产净值（元）	28,560,028.45
4	期末单位集合计划资产净值（元）	1.1848
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.1848
6	本期集合计划单位净值增长(元)	0.0797

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

3、投资收益分配

本报告期内本集合计划未进行收益分配

三、集合计划管理人履职报告

（一）投资表现

本集合计划于2018年05月23日成立，截至2019年12月31日，集合计划单位净值为1.1848元，累计单位净值为1.1848元，本季度单位净值上涨0.0797元。

（二）投资经理简介

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）投资经理工作报告

1、投资回顾

10月交易日较少，仅有19个交易日，上证综指在2900至3000点内震荡，全月上涨0.82%；沪深300上涨1.89%，中证500下跌0.48%，行业表现看，农林牧渔、家用电器、医药生物、银行及轻工制造涨幅靠前。截止10月底，三季报全部披露完毕，总体基本符合市场预期。中小创业绩小幅改善，但整体业绩仍在低位徘徊，环比存在小幅改善。结构性亮点主要有三方面，一是龙头上市公司业绩加剧集中；二是非银金融和农林牧渔仍然延续上半年的高增长；三是战略新兴行业增速明显收窄，电子行业增速由负转正。

11月上证综指在2850至3000点内震荡下行，全月下跌1.95%；沪深300下跌1.49%，中证500表现出较好的韧性仅下跌0.46%，深市强于沪市，中小创表现优于蓝筹。政策方面，11月7日，《国务院关于进一步做好利用外资工作的意见》提到，全面取消在华外资银行、证券公司、基金管理公司等金融机构业务范围限制。11月8日，证监会就修改《上市公司证券发行管理办法》《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》等公开征求意见。同日，证监会正式启动扩大股票股指期货试点工作，按程序批准上交所、深交所上市沪深300ETF期权，中金所上市沪深300股指期货，场内金融衍生品种类进一步扩充。

外资方面，MSCI宣布，将实施纳入A股扩容的第三步，将指数中所有大盘A股在MSCI新兴市场指数中的纳入因子从15%增加至20%，同时将中盘A股一次性以20%的纳入因子纳入MSCI新兴市场指数。资本市场双向扩容继续深化，机构化、市场化、国际化大势所趋。

11月复利领航系列产品（1-10号）有开放日，我们提前赎回了量化类私募准备好流动性，并在开放日后及时将多头仓位加满，成功在市场相对低点介入。

12月A股一改上月的疲软之势，题材和板块轮动加速，各大指数均录得较高涨幅，上证综指涨6.20%，重回3000点；沪深300涨7%，中证500涨7.61%，创业板大涨8%。

政策方面，12月6日召开中央政治局会议，分析研究了2020年经济工作，提出要保持经济运行在合理区间，新增运用好逆周期调节工具，加强基础设施建设等变化。12月中旬，国务院总理李克强强调，国家将进一步研究采取降准和定向降准、再贷款和再贴现等多种措施，降低实际利率和综合融资成本，推动小微企业融资难融资贵问题明显放缓。12月28日，《证券法》修订案在第十三届全国人大常委会第十五次会议上通过，明确全面推行注册制。12月政策利好较多，助推A股持续上涨。

经济数据方面，继11月制造业PMI在连续6个月低于荣枯线以后回升至50.2，12月官方PMI继续维持50.2，非制造业PMI为53.5，前值54.4，显示供需两端有所改善，逆周期调节持续发挥作用。中美贸易战方面，中美就第一阶段经贸协议文本达成一致，双发取消了原定于12月15日的新一轮加征关税。

12月初我们少量追加申购了明达和丰岭的产品，并在中旬获利卖出了部分拾贝和希瓦的产品，复利领航1-10号依旧保持四家多头私募的持仓。复利领航系列FOF产品2019年业绩始终保持在行业前列，复利领航1号及3号今年以来收益分别为32.48%和35.36%，中证500今年涨幅26.38%，上证综指今年涨幅22.30%，复利领航系列产品收益显著超越了主要指数。值得注意的是，随着年末各项利好（贸易战、经济数据和中央政策）释放，A股迎来了久违的大涨，得益于我们对市场的前瞻性判断并保持满仓，我们的产品净值于2019年12月31日再创新高。从私募业绩表现看，12月明达收益4.21%，本年收益32.23%，持仓以行业龙头和核心资产为主，大消费行业占比高；希瓦配置了较高比例港股地产，12月收益11.44%，本年收益46.51%，希瓦是在资产组合中收益贡献最高的私募。拾贝保持均衡的投资风格，

12月净值涨6.31%，本年收益26.39%；丰岭重点配置了大金融板块，受益于保险、券商出色表现，12月收益为5.93%，本年收益为18.38%。

本集合计划管理人将持续跟踪私募基金的业绩表现，做好仓位控制及策略合理配置。我们认为，私募基金管理人具备较好的资产配置能力以及风险控制能力，相信能为投资者创造长期稳健的收益。

2、投资展望

从近期市场表现看，A股回暖，各大板块普遍上涨，交易量温和放大，我们对2020年一季度的行情保持乐观，资金面上央行已决定1月6日降准0.5%，预计未来货币保持合理宽松，经济短期逐步走稳，财政政策1月也将会有所发力。但是，我们应当警惕历年春节前的低迷行情以及1月份约6900亿元的解禁规模对市场的冲击。我们将持续对基本面和政策面保持跟踪，防范下行风险的同时积极在结构性行情中寻找配置机会。

未来将继续保持本系列产品90-100%多头策略配置，除了不断挖掘表现优异的全明星类多头私募基金，我们将会密切关注指数增强策略的配置机会，在必要时对不同策略配置比例进行调整，分散收益来源同时也进一步分散风险，我们将继续做好回撤的控制，提升客户的持有体验，力争为客户创造相对稳健的收益。

（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》、《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。风险控制部门定期对业务授权、投资交易进行了全面细致的审查，对业务中出现的问题，风险控制部门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控制部门日常监控、重点检查的结果。

风险控制部门采用授权管理、逐日监控、定期与不定期检查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12月31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	397,370.53	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	28,387,354.83	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	0.00	应付管理人报酬	208,486.63
权证投资	0.00	应付托管费	6,254.59
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	28,387,354.83	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	44.31	其他负债	10,000.00
应收股利	0.00	负债合计	224,741.22
应收申购款	0.00		
其他资产	0.00	所有者权益：	
		实收基金	24,104,488.98
		未分配利润	4,455,539.47
		所有者权益合计	28,560,028.45
资产合计	28,784,769.67	负债和所有者权益总计	28,784,769.67

2、集合计划经营业绩表（2019年10月01日--2019年12月31日）

单位：人民币元

序号	项目	本季数	本年累计数
1	一、收入	2,136,685.40	17,432,467.18
2	1、利息收入	1,943.80	13,886.33
3	其中：存款利息收入	1,943.80	13,886.33
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	959,953.74	4,976,445.94
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	0.00	1,051,494.31
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	其他投资收益	959,953.74	3,924,951.63
18	增值税抵减	0.00	0.00

19	3、公允价值变动收益	1,174,787.86	12,442,134.91
20	4、其他收入	0.00	0.00
21	二、费用	102,373.25	572,548.83
22	1、管理人报酬	96,945.12	547,911.52
23	2、托管费	2,908.33	16,437.31
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	2,519.80	8,200.00
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	2,034,312.15	16,859,918.35

3、集合计划费用支付标准、计算方法、支付方式和时间

项目	当前计提基准或费率	计提方式	支付频率
管理费	管理费按前一日集合计划资产净值计提，管理费的年费率为1%	每日计提	按季支付
托管费	托管费按前一日集合计划资产净值计提，托管费的年费率为0.03%	每日计提	按季支付
业绩报酬	以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，推广期参与的，则以本集合计划成立日，存续期参与的，则以参与当日）至本次业绩报酬计提日期间的年化收益率R，作为计提业绩报酬的基准	业绩报酬计提日为本集合计划分红日、委托人退出日或本集合计划终止日，符合业绩报酬计提条件时，管理人在业绩报酬计提日计提业绩报酬	由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于5个工作日内将业绩报酬支付给管理人

(二) 集合计划投资组合报告 (2019年12月31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	397,370.53	1.38%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
私募产品投资	28,387,354.83	98.62%
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	44.31	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
合计	28,784,769.67	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

本报告期末基金投资余额为零。

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	SCW011	希瓦小牛信融私募证券投资基金	5,403,636.72	7,220,879.75	25.28
2	SCW083	丰岭稳健成长12期证券投资私募基金	6,444,073.96	7,140,033.95	25.00
3	SCV982	拾贝颐坤私募证券投资基金	5,832,761.38	7,036,643.33	24.64

4	SCV962	明达精选F号私募证券投资 基金	6,881,076.79	6,989,797.80	24.47
合计			24,561,548.85	28,387,354.83	99.40

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	39,644,758.99
报告期内总参与份额	1,344,106.36
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	16,884,376.37
报告期末份额总额	24,104,488.98

(四) 集合计划运作杠杆情况

截至2019年12月31日的资产总值与资产净值比例为1.01。

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所有发生变更。

(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) 报告期内本集合计划没有调整投资经理。

六、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《国信证券复利领航10号集合资产管理计划说明书》
- 2、《国信证券复利领航10号集合资产管理合同》
- 3、《国信证券复利领航10号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《资产管理计划备案证明》（产品编码：SCZ065）
- 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

2020年01月17日