

# 兴证资管玉麒麟 1 号集合资产管理计划 2019 年年度报告

计划管理人：兴证证券资产管理有限公司

计划托管人：兴业银行股份有限公司

报告期间：2019-01-01 至 2019-12-31



### 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。

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。

本集合计划2019年年度报告的财务资料已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）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1月1日至2019年12月31日止。

## 一、集合计划简介

### (一) 基本资料

**产品名称：**兴证资管玉麒麟 1 号集合资产管理计划

**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：**本集合计划主要通过对国内证券市场的优质股票、债券及其他具有投资价值的投资品种进行灵活配置，在保持适度流动性的前提下，控制投资风险，追求绝对收益。

**投资策略：**在中国经济增速保持平稳较快发展以及经济增长方式转型的重要时期中，以价值成长性为选择行业及公司的重要衡量标准，深入挖掘行业及公司的内在价值，紧密跟踪行业及公司的变化，力求在难得的历史机遇下，最大限度地分享中国经济、产业、公司的增长成果。

**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“高风险”等级的客户资产管理产品。

**合同生效日、成立日期：**2011 年 1 月 20 日

**成立规模：**312,805,981.99

**存续期：**不设固定存续期限

### (二) 管理人：兴证证券资产管理有限公司

**住所：**福建省平潭综合实验区管委会现场指挥部办公大楼一楼

**联系地址：**上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 9 层

**联系电话：**021-38565866

**传真：**021-38565863

**联系人：**龚苏平

**网址：**[www.ixzzcgl.com](http://www.ixzzcgl.com)

### (三) 托管人：兴业银行股份有限公司

住所：福州市湖东路154号

联系电话：021-52629999

传真：021-62159217

联系人：吴荣

法定代表人：陶以平（代理行使法定代表人职权）

通信地址：上海市浦东新区银城路167号4楼

公司网址：www.cib.com.cn

邮编：200120

#### （四）会计师事务所简介

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市东城区东长安街1号东方广场2座办公楼8层

执行事务合伙人：邹俊

联系电话：86（10）85085000

经办注册会计师：黄小熠

## 二、主要财务指标

### （一）主要财务指标：

单位：人民币元

	主要财务指标	2019年1月1日—2019年12月31日
1	集合计划本期利润	2,279,348.75
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,148,696.53
3	加权平均计划份额本期利润	0.3318
4	期末集合计划资产净值	7,311,667.17
5	期末单位集合计划资产净值	2.187
6	期末累计单位集合计划资产净值	2.193
7	本期单位集合计划净值增长率	17.52%
8	单位集合计划累计净值增长率	119.71%

### （二）财务指标计算公式

本期集合计划净值增长率=[(本期第一次分红前单位净值÷期初单位净值)×(本期第二次分红前单位净值÷本期第一次分红后单位净值)×……×(期末单位净值÷本期最后一次分红后单位净值)-1]\*100%

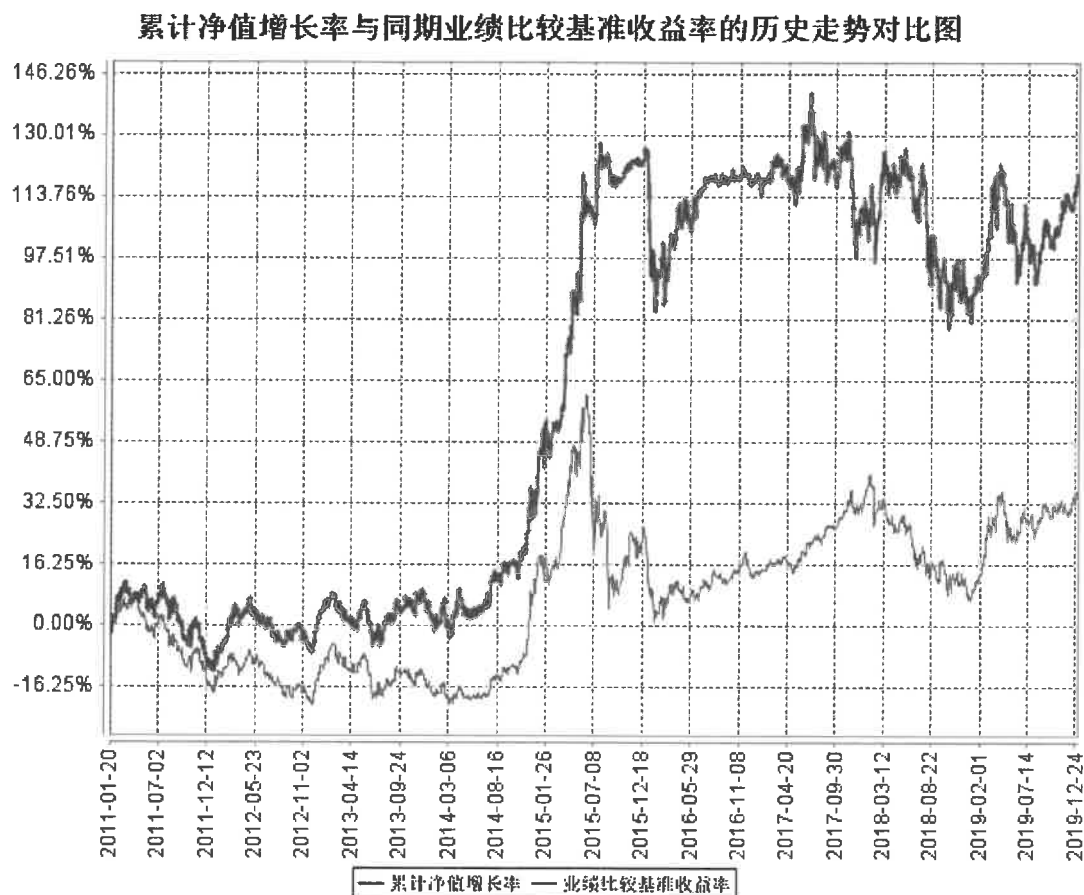
若只有1次分红，本期集合计划净值增长率=[(分红前一天单位净值/期初单位净值)\*(期末单位净值/(分红前一天单位净值-单位分红金额))-1]\*100%

其中：

分红前单位净值按除息日前一交易日的单位净值计算

分红后单位净值=分红前一日单位净值-单位分红金额

### (三) 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1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28.14%。

注：上图净值数据截止日期为2019年12月31日。

### (四) 集合计划收益分配情况

年度	每 10 份计划份额分红数 (元)	备注
-	-	-

## 三、集合计划管理人报告

### (一) 投资经理简介

赵一路：权益投资部投资经理

复旦大学电子工程博士，2013年加入兴证资管，历任研究员、投资经理，现任权益单一产品投资经理。

对电子、通信、互联网等TMT行业理解深入，对新兴行业发展趋势有前瞻性判断，同时

对传统消费、周期等行业亦有研究，选股思路多元，投资风格稳健。

## （二）投资经理工作报告

### 1、2019年度行情回顾及运作分析

经过2018年大幅回撤后，A股市场在2019年表现非常好，本年度上证综指上涨22.3%、深成指上涨44%、创业板指上涨43.8%，成为近10年表现最好的年份之一。分析其原因，一是2018年底股票估值处于历史极低位置；二是去杠杆告一段落，市场流动性和风险偏好显著提升；三是外资在持续流入。诸多因素共振导致A股市场在2019年大幅上涨。

操作方面，2019年初我们整体仓位中性，判断市场趋势确立后提升到较高仓位。持仓结构较为均衡。4月中旬后，由于市场有过热的迹象，同时流动性有边际收紧的风险，整体降低仓位兑现收益。三季度整体仓位较低，以调结构为主。四季度逐渐提高仓位，结构仍然较为均衡，长短期结合，布局2020年。

### 2、2020年度展望与投资策略

全球进入降息周期、资金持续流入权益市场的趋势已经确立。在全球宏观经济不景气的大背景下，业绩仍在增长的优质上市公司显得更为稀缺。因此，未来几年投资组合应当关注中高仓位权益资产。需要关注的主要风险是各类地缘冲突等黑天鹅可能会持续出现，市场波动会加大。

分板块来看，TMT、医药、新能源等成长性较好的板块在2019年表现较好，2020年估值再提升的空间有限，但其基本面趋势仍具有相对优势，因此组合中仍需要配置较高比例的成长板块个股。传统低估值蓝筹方面，2020年基建可能或加速，地产可能边际放松，因此与传统经济关联度高的优质蓝筹股估值也可能提升。我们认为2020全年看市场风格可能较为均衡。

操作上，我们将以较为积极的心态应对市场波动，并将延续自己的投资理念，行业均衡配置，精选价值成长品种。并根据实际情况重点关注的方向包括科技创新、消费、金融等板块。

## （三）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場风险、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。

## 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

期间：2019年1月1日—2019年12月31日

单位：人民币元

资产	期末余额	年初余额	负债和所有者 权益	期末余额	年初余额
资 产：			负 债：		
银行存款	968,235.22	682,216.23	短期借款	-	-
结算备付金	195,927.15	600,943.54	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	7,596.05	8,851.14	衍生金融负债	-	-
交易性金 融资产	5,764,429.97	13,355,391.13	卖出回购金融 资产款	-	-
其中：股票 投资	5,764,429.97	13,157,414.01	应付证券清算 款	-	-
债 券投资	-	-	应付赎回款	-	252,328.72
资产 支持证券 投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	-	197,977.12	应付管理人报 酬	6,816.46	33,115.05
衍生金融 资产	-	-	应付托管费	1,363.30	3,743.33
买入返售 金融资产	-	6,300,157.50	应付销售服务 费	-	-
应收证券 清算款	412,638.38	1,055,315.96	应付交易费用	13,407.44	10,899.07
应收利息	782.16	7,651.12	应付税费	354.56	1,619.58
应收股利	-	5,555.09	应付利息	-	-

应收申购款	-	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	16,000.00	18,000.00
			负债合计	37,941.76	319,705.75
			所有者权益：		
			实收基金	3,343,582.51	11,656,001.56
			未分配利润	3,968,084.66	10,040,374.40
			所有者权益合计	7,311,667.17	21,696,375.96
资产合计：	7,349,608.93	22,016,081.71	负债与持有人权益总计：	7,349,608.93	22,016,081.71

## 2、集合计划经营业绩表(2019-01-01至2019-12-31)

计划管理人及编制人：兴证证券资产管理有限公司

单

位：人民币元

项 目	本期金额	上期金额
一、收入	2,579,464.64	-1,725,125.41
1、利息收入	96,690.95	177,423.45
其中：存款利息收入	22,034.78	25,660.86
债券利息收入	16.58	24.00
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	74,639.59	151,738.59
2、投资收益（损失以“-”填列）	-947,271.59	-1,376,034.74
其中：股票投资收益	-1,140,117.59	-1,578,645.23
债券投资收益	17,409.59	15,130.69
资产支持证券投资	-	-
基金投资收益	7,154.43	7,640.67
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	168,281.98	179,839.13
金融商品转让增值	-	-
税	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	3,428,045.28	-526,514.12
4、其他收入（损失以“-”填列）	2,000.00	-
二、费用	300,115.89	490,999.04



1、管理人报酬	140,264.23	248,392.46
2、托管费	28,052.81	49,678.52
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	112,459.52	172,523.40
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	19,070.57	19,858.34
7、增值税附加税	268.76	546.32
三、利润总额	2,279,348.75	-2,216,124.45

## 3、集合计划所有者权益(资产净值)变动表(2019-01-01至2019-12-31)

计划管理人及编制人：兴证证券资产管理有限公司 单位：人民币元

项 目	本金额			上年金额		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益(计划净值)	11,656,001.56	10,040,374.40	21,696,375.96	12,789,399.05	13,522,305.85	26,311,704.90
二、本年经营活动产生的计划净值变动数(本年净利润)	-	2,279,348.75	2,279,348.75	-	-2,216,124.45	-2,216,124.45
三、本年计划份额交易产生的计划净值变动数(减少以“-”号填列)	-8,312,419.05	-8,351,638.49	-16,664,057.54	-1,133,397.49	-1,265,807.00	-2,399,204.49
其中：1、计划申购款	-	-	-	-	-	-
2、计划赎回款	8,312,419.05	8,351,638.49	16,664,057.54	1,133,397.49	1,265,807.00	2,399,204.49
四、本年向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数	-	-	-	-	-	-
五、年末所有者权益(计划净值)	3,343,582.51	3,968,084.66	7,311,667.17	11,656,001.56	10,040,374.40	21,696,375.96

## 五、集合计划投资组合报告

### (一) 期末集合资产组合情况

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	1,164,162.37	15.84
股票投资	5,764,429.97	78.43
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	421,016.59	5.73
资产合计	7,349,608.93	100.00

### (二) 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	20,500.00	659,690.00	9.02
600885	宏发股份	17,200.00	592,540.00	8.10
600519	贵州茅台	500.00	591,500.00	8.09
600887	伊利股份	18,400.00	569,296.00	7.79
300750	宁德时代	4,400.00	468,160.00	6.40
300012	华测检测	27,300.00	407,043.00	5.57
601398	工商银行	69,200.00	406,896.00	5.57
000725	京东方A	88,500.00	401,790.00	5.50
600085	同仁堂	14,200.00	400,156.00	5.47
600426	华鲁恒升	17,200.00	341,764.00	4.67

### (三) 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。

## 六、集合计划持有人户数、持有人结构

### (一) 持有人户数、持有人结构

1	报告期末集合计划持有人户数	3
2	平均每户持有计划份额	1, 114, 527. 50

序号	项目	份额(份)	占总份额比例%
1	机构投资者持有计划份额	-	-
2	个人投资者持有计划份额	3, 343, 582. 51	100. 00%

### (二) 本期集合计划份额的变动

单位:份	期初总份额	本期参与份额(含管理人红利再投资份额)	本期退出份额	期末总份额
	11, 656, 001. 56	-	8, 312, 419. 05	3, 343, 582. 51

## 七、重要事项提示

(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, 兴证资管玉麒麟1号集合资产管理计划原投资经理为杨定光先生和陈淳先生, 现因产品管理需要, 自2019年11月29日起, 杨定光先生和陈淳先生不再担任本集合计划投资经理, 本集合计划的投资经理现由赵一路先生担任。

(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) 董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与情况

项目	持有份额总数(份)	占总份额比例
报告期末董事、监事、从业人员及其配偶持有本计划份额情况	47, 506. 84	1. 4208%
报告期末控股股东、实际控制人或者其他关联方持有本计划份额情况	0. 00	0. 00%

(九) 兴业证券股份有限公司(简称“兴业证券”)于2014年成立兴证证券资产管理有限公司(简称“兴证资管”)作为开展资产管理业务的全资子公司,并由兴证资管承接原由兴业证券作为资产管理计划管理人的全部权利义务,原兴业证券作为管理人管理的所有资产管理计划管理人均变更为兴证资管,已向相关监管机构报告。

## 八、托管人履职报告

本托管人依据与兴证证券资产管理有限公司(以下简称“管理人”)签订的集合计划的合同、托管协议以及集合计划说明书,托管了管理人发行的本集合资产管理计划的资产。

报告期内,本托管人严格遵守《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》及其他有关法律法规、本集合计划合同和托管协议的规定,诚信、尽责地履行了托管人义务,不存在损害本集合计划委托人利益的行为。

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、各集合计划合同和托管协议的规定,对管理人在本集合计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本集合计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期内本集合资产管理计划资产管理报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## 九、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 1 号集合资产管理计划”设立的批复；
- 2、“兴业证券玉麒麟 1 号集合资产管理计划”验资报告；
- 3、关于“兴业证券玉麒麟 1 号集合资产管理计划”成立的公告；
- 4、“兴业证券玉麒麟 1 号集合资产管理计划”计划说明书；
- 5、“兴业证券玉麒麟 1 号集合资产管理计划”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、关于产品合同变更的公告；
- 9、关于变更兴业证券玉麒麟 1 号集合资产管理计划投资主办人的公告。

### （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](http://www.ixzzcgl.com)

联系人：龚苏平

服务电话：021-38565499

EMAIL：[zcgl@xyzq.com.cn](mailto: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  
2020年3月31日

