

兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划 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：中国建设银行股份有限公司

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。

中国证监会于2012年1月12日对兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”），出具了批准文件（《关于核准兴业证券股份有限公司设立兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划的批复》，证监机构字[2012]46号），但中国证监会对本集合计划做出的任何决定，均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

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：兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划

产品类型：集合资产管理计划

计划运作方式：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。

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。

投资策略：国内依法公开发行的股票、国债、金融债、公司债、企业债、可转换债券、可分离债、证券投资基金、央行票据、短期融资券、债券逆回购、资产支持收益凭证、权证以及中国证监会认可的其他投资品种。

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

(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.ixzcg1.com

(三) 托管人：中国建设银行股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 25 号

联系电话：010-67595096

传真：010-66275853

联系人：田青

法定代表人：田国立

注册资本：贰仟伍佰亿壹仟零玖拾柒万柒仟肆佰捌拾陆元整

联系地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

邮编：100032

（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	2,082,068.10
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,185,116.92
3	加权平均计划份额本期利润	0.8789
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	本期单位集合计划净值增长率	43.34%
8	单位集合计划累计净值增长率	192.50%

（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%

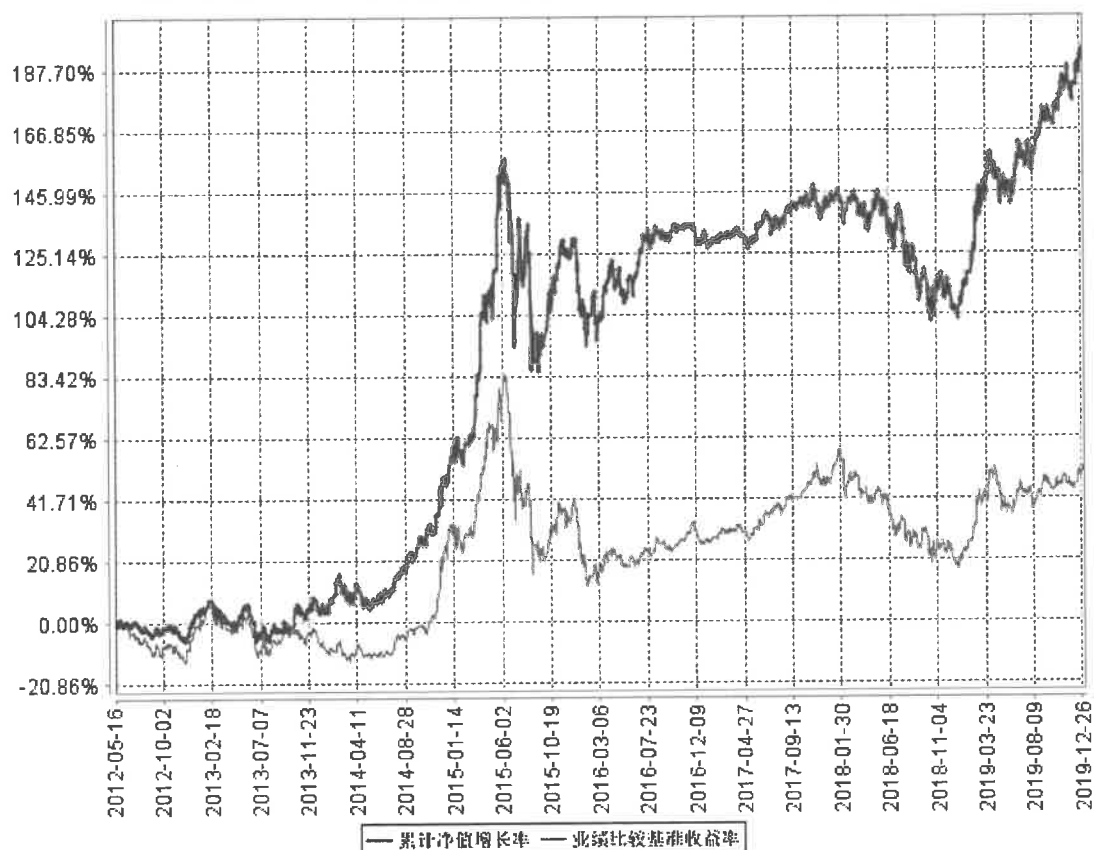
其中：

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

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

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）投资经理工作报告

1. 2019年行情回顾及运作分析

2019年上证指数上涨22.30%，创业板上涨43.79%，沪深300上涨36.07%，上证50上涨33.58%。

年初各指数全面反转，创业板指表现较好。根本性原因是年初估值处于相对底部，大部分公司无论是全球横向比较还是自身纵向比较都比较便宜。政策上去杠杆转变为稳杠杆，资金面宽松，经济企稳回升，中美贸易谈判进展顺利，明晟提升MSCI中A股纳入比例，一季度电子、券商最先启动表现较好，农业在猪周期带动下后来居上，大消费和金融龙头也表现较好。二季度中美贸易争端再起，国内金融体系局部风险暴露，指数有一定回落，其中创业板回落幅度较大，但消费龙股价创出历史新高。下半年在通信加快建设拉动下，PCB板块个股继续大幅上涨，5G逐渐进入商用阶段的背景下，消费电子、半导体等行业开始启动上涨，其中半导体公司在四季度纷纷创出历史新高。伴随着科技股的上涨，资金逐渐从消费和金融龙头流出，消费、金融龙头高位呈现弱势走势。

年初本产品逐渐提升股票仓位，全年重点配置消费领域的龙头公司。上半年除消费外，重点配置领域还包括券商以及医疗服务和医药。下半年增加科技股的配置比例。

2、行情展望及操作思路

展望2020年，全球经济在疫情影响下具有不确定性，美国大选以及中美关系都或将影响全球经济发展预期。

在一些不确定事件背后，有一些事情是确定的。中国具有全球最完善的制造业供应链、全球较大的统一消费市场、全球最大的工程师队伍，以及中国政府高效的执行能力，对本次疫情的快速反应和处置反应出中国政府较强的执行能力。中国在全球的竞争力将不断提升，我们对未来保持乐观。

中国的疫情对一季度经济影响比较大，预计后续政府或将发力新基建和老基建，尤其是新基建值得重点关注。过去5-10年是消费互联网时代，未来5-10年，将进入产业互联网大发展时代，互联网将成为各产业发展的助推器。新基建主要围绕着基础通信设施以及产业互联网展开。通信基础设施建设和产业互联网建设将带来产业中个股的投资机会，经过2019年下半年以及开年以来的大幅上涨，目前整体科技股的估值处于历史偏高位置，长期回报率在降低，需要自下而上精挑细选。

中国经济长期趋势向好，人均可支配收入不断增长，消费升级还有很大空间。过去可能在白酒等领域的消费升级表现的比较突出，未来在其它一些领域，如食品、休闲娱乐、教育、医疗服务、文具、日用等领域，消费升级将继续快速进行，伴随着消费升级，龙头公司市场份额也在提升，消费领域仍然是最具有投资价值的领域之一。

未来本产品将遵循自下而上选股逻辑，选则长期投资价值较为确定，估值具有性价比的优秀公司进行配置，消费领域是最容易出现长期投资价值的领域，本产品将重点关注。科技、制造业、金融等领域，也不断出现具备全球竞争力的公司，本产品也关注这些领域优秀公司的成长。

（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。

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	1,401,230.86	2,039,133.16	短期借款	-	-
结算备付金	7,980.97	16,029.18	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	2,135.90	3,334.92	衍生金融负债	-	-
交易性金融 融资产	5,366,980.32	2,750,525.39	卖出回购金融 资产款	-	-
其中：股票 投资	5,366,980.32	2,320,078.19	应付证券清算 款	-	-
债 券投资	-	-	应付赎回款	-	-
资产 支持证券 投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	-	430,447.20	应付管理人报 酬	5,645.44	4,152.68
衍生金融	-	-	应付托管费	1,129.08	830.50

资产					
买入返售金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
应收证券清算款	132,016.12	3,009.88	应付交易费用	6,681.63	6,087.21
应收利息	352.46	458.51	应付税费	11,688.83	-
应收股利	-	15,062.90	应付利息	-	-
应收申购款	-	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	5,000.00	18,000.00
			负债合计	30,144.98	29,070.39
			所有者权益：		
			实收基金	2,369,022.49	2,369,022.49
			未分配利润	4,511,529.16	2,429,461.06
			所有者权益合计	6,880,551.65	4,798,483.55
资产合计：	6,910,696.63	4,827,553.94	负债与持有人权益总计：	6,910,696.63	4,827,553.94

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	2,204,998.52	-717,681.59
1、利息收入	11,621.35	16,554.23
其中：存款利息收入	11,621.35	16,554.23
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,296,425.99	-315,087.46
其中：股票投资收益	1,283,759.00	-366,443.97
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资收益	-11,911.00	15,062.90
权证投资收益	-	-

衍生工具收益	-	-
股利收益	61,622.10	36,293.61
金融商品转让增值 税	-37,044.11	-
3、公允价值变动损益（损 失以“-”填列）	896,951.18	-419,148.36
4、其他收入（损失以“-” 填列）	-	-
二、费用	122,930.42	122,563.54
1、管理人报酬	59,504.50	53,469.91
2、托管费	11,900.84	10,693.94
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	51,896.49	48,308.59
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产 支出	-	-
6、其他费用	-4,816.70	10,091.10
7、增值税附加税	4,445.29	-
三、利润总额	2,082,068.10	-840,245.13

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)	2,369,022.49	2,429,461. 06	4,798,483. 55	2,369,02 2.49	3,269,70 6.19	5,638,728. 68
二、本年经营活动产 生的计划净值变动数 (本年净利润)	-	2,082,068. 10	2,082,068. 10	-	-840,245. 13	-840,245.1 3
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)	-	-	-	-	-	-
其中：1、计划申购 款	-	-	-	-	-	-
2、计划赎回 款	-	-	-	-	-	-

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）	2,369,022.49	4,511,529.16	6,880,551.65	2,369,022.49	2,429,461.06	4,798,483.55

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	1,409,211.83	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

（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	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

（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，无存在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	2
2	平均每户持有计划份额	1,184,511.25

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	2,369,022.49	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
	2,369,022.49	-	-	2,369,022.49

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, 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) 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	0.00	0.00%
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

(一) 报告期内本计划托管人遵规守信情况声明

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遵规守信、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

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.ixzcgf.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。

