

国信复利领航FOF11号集合资产管理计划

2020年第1季度管理报告

(2020年01月01日—2020年03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。

国信复利领航FOF11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：SEV866）。

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04月__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：国信复利领航FOF11号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2019年01月18日

成立规模：14,097,262.7份

报告期末计划总份额：29,772,124.93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

邮编：210000

法定代表人：胡升荣

负责人：金雅

联系方式：021-24198801

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）	833,033.93
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）	57,969.77
3	期末集合计划资产净值（元）	32,945,658.75
4	期末单位集合计划资产净值（元）	1.1066
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.1066
6	本期集合计划单位净值增长（元）	0.0281

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2019年01月18日成立，截至2020年03月31日，集合计划单位净值为1.1066元，累计单位净值为1.1066元，本期单位净值上涨0.0281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

受各项利好刺激，1月上半月A股延续去年12月进攻势头，题材和板块轮动加速，交易量放大，北向资金持续流入，投资者情绪高涨，各大指数均录得较高涨幅；下半月受武汉新型肺炎疫情疫情影响，市场转为悲观，但整体上本月中小票强于大票。上证综指跌2.41%；沪深300跌2.26%，中证500涨2.09%，创业板大涨7.21%。1月政策方面，2020年1月6日央行下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，释放长期资金8000多亿；银保监会发布《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》。中美贸易战方面，本月15日刘鹤率团访问美国，在白宫签署了第一阶段经贸协议，美国随后取消了对中国汇率操纵国的认定。经济数据方面，本月公布

了2019年全年GDP为990865亿元，比上年增长6.1%，符合6%-6.5%预期，人均GDP突破1万美元。1月经济数据未出，但疫情演进及各地推迟复工的防控措施一定会对本季度经济产生负面影响，主要对居民消费和中小企业经营影响较大，我们期待政府能在基建和投资端发力，对冲疫情对经济的影响。

受新冠肺炎影响，2月份第一个交易日上证综指跌幅7.72%，沪深300跌7.88%，中证500跌8.68%，创业板指跌6.85%。市场在一次性出尽利空之后迎来了强有力的反弹攻势，尤其是中证500和创业板指在本月末继续创新高，各板块活跃度提升，成交量显著放大。

2月政策方面，为了对冲疫情对经济影响，财政部提前下达2020年新增地方债务限额8084亿，加上之前的1万亿，共提前下达约1.8万亿额度。2月17日，央行公布1年期MLF（中期借贷便利）中标利率下调10BP。2月20日，央行公布1年期、5年期LPR分别为4.05%、4.75%，分别较上次下调10BP、5BP。上市公司再融资新规发布，在定价机制、锁定时间、发行对象数量等多个方面进行修改，松绑了2017年严格的再融资制度，新政的发布疏通了上市公司直接融资渠道，有利于改善企业经营效率，降低整体融资成本，同时也有助于恢复A股的活跃度。经济数据方面，2月官方PMI为35.7，前值为50，非制造业PMI为29.6，前值54.1，大幅下降主要受疫情影响，但我们也发现保障进本民生的行业受影响相对较小。订单方面，新订单、在手订单以及新出口订单均大幅回落，显示内外需均受疫情影响较大。后续来看，当前全球疫情不容乐观，我国部分重要贸易国疫情较为严重，或导致我国短期内进出口贸易压力进一步加大。

3月受全球新冠肺炎疫情影响和石油黑天鹅事件，全球资本市场遭遇了百年一遇的下跌，其中美股3月9日、12日、16日以及18日连续4次出现熔断，截止目前美股历史上一共仅出现5次熔断。相比之下，A股市场本月表现强于外围市场，道琼斯工业指数下跌13.74%，纳斯达克下跌10.12%，上证综指下跌4.51%，中证500下跌7.52%，这也充分体现了海内外投资者对中国经济的信心以及监管当局对防范金融风险的决心。

3月政策方面，央行于2020年3月16日实施普惠金融定向降准，对达到考核标准的银行定向降准0.5至1个百分点。中央政治局会议要求抓紧研究提出积极应对的一揽子宏观政策措施，积极的财政政策要更加积极有为，稳健的货币政策要更加灵活适度，适当提高财政赤字率，发行特别国债，增加地方政府专项债券规模，引导贷款市场利率下行，保持流动性合理充裕。2020年4月3日央行决定对农村信用社、农村商业银行、农村合作银行、村镇银行和仅在省级行政区域内经营的城

商业银行定向下调存款准备金率1个百分点，于4月15日和5月15日分两次实施到位，每次下调0.5个百分点，同时自4月7日起将金融机构在人民银行超额存款准备金利率从0.72%下调至0.35%。我们可以看到，中国政府正从财政及货币政策入手有序地进行逆周期调节，保障经济平稳运行。

经济数据方面，统计局数据显示2月份CPI同比涨5.2%，前值5.4%，PPI降0.4%，前值0.1%；1-2月份社会消费品零售总额同比名义下降20.5%，商品房销售面积同比下降39.9%。M2同比增8.8%，增速分别比上月末和上年同期高0.4%和0.8个百分点，M1同比增长4.8%。乘联会数据显示2月乘用车零售下滑近8成。3月份官方PMI为52，非制造业PMI为52.3。

回顾3月，全球市场巨震是市场风险偏好下降导致的，主要是三个因素：（1）疫情本身带来的不确定性。（近期欧美已有好转势头）（2）疫情导致投资者预期全球经济大衰退或大萧条。（3）各类资产流动性危机。（美联储已退出无限量QE）转向国内，超额准备金利率的下调进一步释放了流动性，无风险利率仍然在进一步下行，将会促使市场风险偏好的提升，进一步提升二季度权益市场的配置价值。

2、投资展望

整体看，疫情对经济的创伤是必然的，可能会持续一段时间，但是影响终究不是永久的，我们对未来A股市场保持乐观。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。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。

将保持复合策略运行，量化对冲为主策略（市场中性、CTA、套利、T0策略等），多头策略为辅，严格控制住产品的波动率及回撤，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》、《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《国信复利领航FOF11号集合资产管理合同》及《国信复利领航FOF11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（2020年03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	103,387.72	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	32,937,827.20	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	0.02	应付管理人报酬	81,394.70
权证投资	0.00	应付托管费	2,441.81
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	32,937,827.18	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	219.55	其他负债	11,939.21
应收股利	0.00	负债合计	95,775.72
应收申购款	0.00		
其他资产	0.00	所有者权益：	
		实收基金	29,772,124.93
		未分配利润	3,173,533.82
		所有者权益合计	32,945,658.75
资产合计	33,041,434.47	负债和所有者权益总计	33,041,434.47

2、集合计划经营业绩表（2020年01月01日--2020年03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	918,809.65	918,809.65
2	1、利息收入	758.08	758.08
3	其中：存款利息收入	758.08	758.08
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	142,987.41	142,987.41
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	80,375.52	80,375.52
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	其他投资收益	62,611.89	62,611.89
18	增值税抵减	0.00	0.00
19	3、公允价值变动收益	775,064.16	775,064.16
20	4、其他收入	0.00	0.00
21	二、费用	85,775.72	85,775.72
22	1、管理人报酬	81,394.70	81,394.70
23	2、托管费	2,441.81	2,441.81
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	1,939.21	1,939.21
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	833,033.93	833,033.93

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	支付方式	计提方式
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%	按季支付	按日计提

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%	按季支付	按日计提
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	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	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。本集合计划业绩报酬提取频率不得超过每6个月一次。因委托人退出本集合计划，管理人按照约定提取业绩报酬的，不受提取频率的限制。

（二）集合计划投资组合报告（2020年03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	103,387.72	0.31%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.02	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
私募产品投资	32,937,827.18	99.69%
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	219.55	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
合计	33,041,434.47	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

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	004056	华夏惠利货币A	0.02	0.02	0.00
合计				0.02	0.00

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	SGK467	九章量化专享2号1期私募 证券投资基金	7,716,204.03	7,841,206.54	23.80
2	SEA832	聚鸣涌金1号私募证券投 资基金	3,688,853.74	5,418,926.14	16.45
3	SEW481	九章幻方量化定制13号私 募证券投资基金	4,471,950.57	5,282,715.21	16.03
4	SCW011	希瓦小牛信融私募证券投 资基金	3,551,751.81	4,805,165.02	14.59
5	SJB569	佳期星际私募证券投资基 金五期	4,527,559.06	4,753,937.01	14.43
6	SED784	中邮永安锐天二号私募基 金A	2,911,831.24	3,744,614.97	11.37
7	SEV407	中邮永安锐天四号	1,090,281.04	1,091,262.29	3.31
合计			27,958,431.49	32,937,827.18	99.98

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	29,316,781.39
报告期间总参与份额	455,343.54
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	29,772,124.93

(四) 集合计划运作杠杆情况

截至2020年03月31日资产总值与资产净值比例为 1.00

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没有发生变更。

(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) 在本报告期内，本集合计划管理人工、配偶参与了本集合计划，参与方式符合本集合计划合同约定。

六、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《国信复利领航FOF11号集合资产管理计划说明书》
- 2、《国信复利领航FOF11号集合资产管理合同》
- 3、《国信复利领航FOF11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：SEV866）
- 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。

