

兴证资管金麒麟核心优势集合资产管理计划
2020 年第 1 季度资产管理报告
(2020 年 1 月 1 日—2020 年 3 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 日

一、重要提示

本报告依据《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称“《基金法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（以下简称“《操作指引》”）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2020年1月1日至2020年3月31日止。

二、集合计划产品概况

产品名称：兴证资管金麒麟核心优势集合资产管理计划

简称：兴证资管金麒麟核心优势

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：本集合计划通过投资于具备核心竞争力的优势企业，同时积极关注定向增发上市公司股票的投资机会，分享核心竞争力优势企业高速增长带来的投资收益，追求集合计划资产的长期稳健增值。

投资策略：本集合计划管理人遵循“研究创造价值”的投资理念，通过全面的实地调研和深入的案头研究，并进行长期的持续跟踪。在全面深入地理解上市公司基本面后，再根据市场形势、资金状况、股票估值等因素选择投资时机，力求以合理的价格投资于具有核心竞争力优势的上市公司股票，获取长期稳健收益。

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”的理财产品。

合同生效日、成立日期：2012 年 9 月 4 日

成立规模：1,056,856,979.72

存续期：不设固定存续期限

管理人：兴证证券资产管理有限公司

托管人：中国工商银行股份有限公司

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	2020年1月1日—2020年3月31日
1	本期利润	-8,397,641.07
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	493,818.06
3	加权平均计划份额本期利润	-0.0400
4	期末集合计划资产净值	175,197,640.02
5	期末单位集合计划资产净值	0.902
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.310
7	本期单位净值增长率	-4.45%

(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



2020年01月1日至2020年03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-6.94%。

注: 上图净值数据截止日期为2020年03月31日。

四、集合计划投资经理报告

（一）投资经理简介

杨定光：兴证资管副总裁兼权益投资部总经理

同济大学经济学硕士，个人管理金麒麟、玉麒麟系列产品。2014-2017 四年蝉联“三年期权益类最佳投资主办”，2017 年获“五年期权益类最佳投资主办”（中国基金报评选），2016 年 12 月获评新财富“中国最佳私募证券投资经理 Top50”，其率领的兴证资管权益投资团队 2015-2018 年四年蝉联《证券时报》“中国最佳权益投资团队”奖，2017 年 10 月在《每日经济新闻》举办的“金鼎奖”评选中获评“最佳权益团队”。

以价值投资理念为核心，自下而上选股，偏好二、三线蓝筹，强于市场趋势和板块轮动预判，操作灵活，作风硬朗。

王拂林：权益投资部投资经理

山东大学经济学学士，上海财经大学金融学硕士，现管理金麒麟、玉麒麟系列产品。2011 年加入兴证资管，历任机械、汽车行业研究员及投资经理。

对大制造业板块有较深入系统研究，擅长结合行业景气趋势进行个股挖掘，投资风格稳健且兼具灵活性。

（二）2020 年第一季度投资经理工作报告

1、2020 年第一季度行情回顾及运作分析

2020 年一季度出现了新冠疫情，并在全球范围内蔓延，随着全球主要经济体对疫情防控措施的逐渐升级，全球经济活动在一季度按下暂停键。由于人流受到限制，市场对经济形势的展望变得不太乐观，同时担忧全球经济衰退的风险。

回顾 2020 年一季度，上证综指下跌 9.83%、深圳成指下跌 4.49%、创业板指上涨 4.1%。在重大风险事件的影响下，一季度国内金融市场走势较为波折、震荡幅度较大，以 3 月份为界，市场走势分两段：在 3 月份之前，随着国内疫情较快得到控制，A 股在节后首个交易日的下开后快速反弹，行情由科技股主导，创业板指数在 2 月底创出新高；3 月份之后，随着海外疫情的升级，市场风险偏好快速下降，创业板大幅度回调，而偏内需的蓝筹股获得避险资金的青睐，表现相对强势。

一季度产品的运作调整主要有两个方面，一是仓位管理方面，鉴于全球疫情形势和经济前景的不明朗，同时产品有止损线要求，我们降低了股票仓位来进行净值保护，希望尽量长得留在这个市场上，熬过这段困难的时间，等待未来经济秩序恢复正常。二是持仓结构上，大幅调减了盈利与海外市场需求关联较大的品种，持仓结构上更偏向于内需、刚需的消费品和医疗板块，低估值的基建类，偏稳健的公共事业及部分经营周期向上的制造业板块。

2、2020 年第二季度展望与投资策略

展望二季度，对经济的判断取决于疫情控制的情况，虽然难以做出准确的时点预测，但看到各国管控措施在逐步升级，对前景可以相对乐观一些。同时，由于国内疫情已基本得到控制，预计二季度中国国内经济会率先复苏，而来自海外的需求依然存在较多不确定性。

股票市场方面，市场的不利因素在于企业盈利预测下调，部分企业仍有较大业绩下调压

力；市场的有利因素在于政策对冲，预计财政政策和货币政策的刺激效果或将开始显现。

展望二季度，预计股票市场在经济预期和政策对冲之间仍有可能反复摇摆，市场或仍有震荡，但在低利率的市场环境下，结构性的机会或将持续存在。

产品投资上，在充满不确定的内外部环境中，自下而上择股是相对有效的策略。后续投资中，仍或将选取偏内需、同时估值合理的优质品种持有，并借助市场的波动择机逢低加仓。同时关注两类投资机会，一是随着科技股的调整，随着这些股票下调，或将在产品中进行适当配置，重点关注方向包括5G、云计算、国产软件替代等。二是短期受到疫情冲击，同时股价下跌较多的品种，预计随着国内经济活动的恢复将迎来估值的修复，如旅游、餐饮、机场、航空、免税等，将对这些品种将保持适当关注，并择机布局。

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；本集合计划的投资运作严格按照合同约定及有关外规要求执行；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。

本报告期内，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

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：2020年3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	100,100,099.23	55.73
股票投资	79,378,873.31	44.19
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	132,669.01	0.07
资产合计	179,611,641.55	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 (%)
000661	长春高新	20,000.00	10,960,000.00	6.26
002557	洽洽食品	205,061.00	9,250,301.71	5.28
002007	华兰生物	190,265.00	9,117,498.80	5.20
603666	亿嘉和	101,268.00	9,022,978.80	5.15
603899	晨光文具	194,800.00	9,019,240.00	5.15
601933	永辉超市	878,800.00	8,998,912.00	5.14
600585	海螺水泥	97,900.00	5,394,290.00	3.08
002001	新 和 成	181,860.00	4,964,778.00	2.83
300760	迈瑞医疗	13,800.00	3,611,460.00	2.06
600887	伊利股份	119,700.00	3,574,242.00	2.04

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）
233,075,389.32	-	38,874,815.92	194,200,573.40



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) 本集合计划计提风险准备金情况如下：管理费收入合计390790.29元，计提风险准备金比例9.44%，计提风险准备金36890.60元。

(八) 本报告期内，本集合计划未发生重大关联交易。

(九) 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	1,295,328.10	0.6670%
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%

(十) 其他涉及投资者利益的重大事项。

九、托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对兴证资管金麒麟核心优势集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产管理计划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。

本报告期内，托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同和托管协议的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算、份额参与与退出价格计算、以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对兴证证券资产管理有限公司编制和披露的兴证资管金麒麟核心优势集合资产管理计划2020年一季度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

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“兴业证券金麒麟核心优势集合资产管理计划”设立的批复；
- 2、“兴业证券金麒麟核心优势集合资产管理计划”验资报告；
- 3、关于“兴业证券金麒麟核心优势集合资产管理计划”成立的公告；
- 4、“兴业证券金麒麟核心优势集合资产管理计划”计划说明书；
- 5、“兴业证券金麒麟核心优势集合资产管理计划”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。

兴证证券资产管理有限公司
2020年4月22日

