

兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划
2020 年第 3 季度资产管理报告
(2020 年 7 月 1 日—2020 年 9 月 30 日)



资产管理人：兴证证券资产管理有限公司

资产托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 29 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。

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7月1日至2020年9月30日止。

二、集合计划产品概况

产品名称：兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划

简称：兴业证券金麒麟消费升级

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：本集合计划同时投资 A 股和“港股通”标的股票及其他具有投资价值的投资品种，通过资产的灵活配置，在保持适度流动性的前提下，借助股指期货等控制或对冲投资风险，力争追求绝对收益。

投资策略：中国经济在经历了 30 多年的高速发展过程之后，面临着发展方式的转折点，在经济发展转变过程中，消费将成为新的经济增长引擎。在未来较长一段时期内，大消费行业的增长将为行业中的领先企业提供广阔的成长空间。管理人以价值成长性为重要衡量标准，深入挖掘大消费行业内上市公司的内在价值，在合理价格买入并持有大消费行业的优质上市公司，力求在经济结构转型的重要时期获取消费升级所带来的财富增值。

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：2011 年 12 月 7 日

成立规模：257,556,356.45

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：交通银行股份有限公司

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7月1日—2020年9月30日
1 本期利润	10,630,749.71
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	10,485,704.47
3 加权平均计划份额本期利润	0.1830
4 期末集合计划资产净值	103,648,287.84
5 可供分配利润	75,472,750.28
6 期末单位集合计划资产净值	1.790
7 期末累计单位集合计划资产净值	3.155
8 本期单位净值增长率	11.25%

(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07月1日至2020年09月30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6.07%。

注: 上图净值数据截止日期为2020年9月30日

四、集合计划投资经理报告

（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，现管理金麒麟等系列产品。曾任天相投顾医药分析师、万家基金医药分析师。

自下而上选股，行业相对分散，投资风格稳健，精于判断公司的内在价值，善于挖掘具有核心竞争力的公司和可复制的商业模式，对周期的极端状况具有敏锐的洞察力，拥有决心和耐力等优秀的投资品质。

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）、《每日经济新闻》“金鼎奖”评选“最佳权益产品”（2019年度）等荣誉。

（二）2020年第三季度投资经理工作报告

1、2020年第三季度行情回顾及运作分析

2020年三季度上证指数上涨7.82%，创业板上涨5.60%，沪深300上涨10.17%，上证50上涨9.87%。

从行业上看，三季度休闲服务、国防军工、电气设备、汽车、食品饮料、化工表现较好，通信、商业贸易、计算机、农林牧渔、银行等行业相对表现相对较弱。

三季度全球新冠疫情仍在持续，中国新冠疫情控制相对良好，新冠疫情影响全球需求变化与供应链变化。二季度中国向全球出口较好的是防疫物资，到三季度，海外制造业供应链受到疫情干扰，部分订单向中国转移，机械设备、电气设备、汽车等传统制造业三季度基本面强劲。休闲服务主要受免税行业变化影响，食品饮料行业中高端白酒需求持续增长，调味料行业集中度提升持续。表现较弱的行业中，商业贸易行业受线下向线上转移影响、银行受政策影响，计算机、农林牧渔受前期涨幅较大影响。

中美关系三季度暂时处于相对平稳状态，但是在局部领域仍在发酵，如中国芯片制造业和需求进一步受限制，中美关系变化对部分行业的长期影响需要重点关注。

三季度本产品配置大消费类行业为主，金融周期、高端制造业等为辅，加大了高端白酒行业配置，增加银行和保险行业配置，减少芯片行业配置，周期行业和高端制造业的配置相对稳定，整体维持相对较高的仓位运行。

本报告期内未参与股指期货投资。

2、2020年第四季度展望与投资策略

四季度的核心变量仍然是全球新冠疫情发展情况与疫苗和有效药物开发速度和美国大选及中美关系。我们对新冠疫苗在2021年大规模应用持相对乐观态度，新冠疫情或终将过去，对全球经济的影响偏中短期。中美关系的变化可能长期化，民主党或共和党执政对中美关系大方向的变化大概率影响不大，只可能是影响摩擦的节奏与结构。

中国统一文化下的庞大内需市场、工程师红利、完善的供应链体系以及企业家精神是我们对中国经济持续增长的信心来源。我们相信中国经济长期或将保持健康发展趋势，我们对权益市场长期发展持相对乐观态度。未来，我们的主要精力是研究各行业优质公司，以及寻找结构性变化带来的行业投资机会。四季度本产品仍然或以价值投资为基础，配置各细分行业内竞争优势明确，长期预期复合回报率具有吸引力的优质公司等。

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9月30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	9,788,573.34	9.38
股票投资	94,462,097.39	90.56
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	55,709.24	0.05
资产合计	104,306,379.97	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 (%)
600426	华鲁恒升	331,200.00	8,114,400.00	7.83
000858	五 粮 液	32,603.00	7,205,263.00	6.95
600519	贵州茅台	3,700.00	6,173,450.00	5.96
300012	华测检测	226,545.00	5,534,494.35	5.34
002179	中航光电	117,000.00	5,417,100.00	5.23
603899	晨光文具	72,745.00	4,940,112.95	4.77
002142	宁波银行	153,000.00	4,816,440.00	4.65
300454	深信服	22,600.00	4,785,776.00	4.62
000333	美的集团	61,400.00	4,457,640.00	4.30
601899	紫金矿业	723,900.00	4,451,985.00	4.30

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,不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。

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）
59,752,085.75	3,446,700.85	5,307,112.06	57,891,674.54

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897371.61元, 计提风险准备金比例9.44%, 计提风险准备金84711.88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	236,236.35	0.4081%
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

本计划托管人——交通银行根据《兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理合同》和《兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划资产托管协议》，在托管兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划的过程中，严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及有关法律法规，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害本计划份额持有人利益的行为。

本报告期内，计划管理人——兴证证券资产管理有限公司在兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划的计划资产净值的计算、计划费用开支问题上，托管人未发现损害计划份额持有人利益的行为。

计划管理人所编制，并经托管人复核的《兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划》资产管理报告中的主要财务指标、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确。

十、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

(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“兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”设立的批复；
- 2、“兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”验资报告；
- 3、关于“兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”成立的公告；
- 4、“兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”计划说明书；
- 5、“兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”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、关于变更投资主办人的公告。

(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.ixztcgl.com

联系人：龚苏平

服务电话：021-38565499

EMAIL：ztcgl@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10月29日

