

兴业证券金麒麟 5 号
集合资产管理计划
2014 年第 2 季度资产管理报告

(2014 年 4 月 1 日—2014 年 6 月 30 日)

管理人：兴证证券资产管理有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 7 月 21 日



兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划

2014年第2季度资产管理报告

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》”）、《证券公司客户资产管理业务管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、《证券公司集合资产管理业务实施细则》（以下简称“《实施细则》”）及其他有关规定制作。

根据中国证券监督管理委员会《关于核准兴业证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可[2014]145号），核准兴业证券股份有限公司设立全资证券资产管理子公司，子公司名称为“兴证证券资产管理有限公司”（以下简称“兴证资管”）。兴证资管于2014年6月27日取得《经营证券业务许可证》，根据相关公告安排，自2014年6月27日起，集合资产管理计划管理人由“兴业证券股份有限公司”变更为“兴证证券资产管理有限公司”。

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。

托管人已于2014年7月21日复核了本报告。保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告未经审计。本报告期自2014年4月1日起至2014年6月30日止。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

二、集合计划产品概况

产品名称：兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划

简称：金麒麟5号集合计划

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：本集合计划主要投资于 A 股市场，积极把握未来景气度持续上升行业中的优质个股投资机会，分享相关行业和公司高速增长的成果，谋求集合计划资产的长期稳健增值。

投资范围及比例：

本集合计划的投资范围包括国内依法公开发行上市的股票、国债、金融债、公司债、企业债、可转换债券（含分离式转债）、证券投资基金、央行票据、短期融资券、债券正回购和逆回购、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，其中：

（1）权益类品种

包括二级市场股票、封闭式基金、开放式基金（包括 ETF、LOF 基金）、权证等，投资比例为：0-70%，其中权证投资比例不超过 3%；

（2）新股（包括首发和增发）和一级市场发行的可转换债券（含分离式转债），投资比例为：0-50%，其中定向增发新股投资比例不超过 20%；

（3）固定收益类品种

包括国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、资产支持收益凭证、债券型开放式基金、可转换债券（含分离式转债）、期限超过 7 天的债券逆回购、银行定期存款和协议存款及中国证监会认可的其他固定收益类品种，投资比例为：0-70%；

（4）短期金融工具

包括现金、银行活期存款、货币市场基金、7 天及 7 天以下的债券逆回购、到期日在一年内的政府债券及中国证监会认可的其他短期金融工具，投资比例为：5%-100%；

（5）本集合计划参与证券回购融入资金余额不得超过资产净值的 40%。

如法律法规或监管机构以后允许集合计划投资其他品种，集合计划管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

管理人应当在本集合计划开始投资运作之日起 3 个月内使本集合计划的投资组合比例符合上述规定。因证券市场波动、投资对象合并、集合计划规模变动等外部因素致使集合计划的投资组合比例不符合上述规定的，管理人应当在 10 个工作日内进行调整。

比较基准：本集合计划业绩比较基准=沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%

风险收益特征：本集合计划属于“中等风险等级”的理财产品。

合同生效日、成立日期：2014年4月29日、2011年9月15日

成立规模：737,968,325.95 份

存续期：本集合计划存续期限为 10 年，可展期。

管理人：兴证证券资产管理有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

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	2014 年 4 月 1 日—2014 年 6 月 30 日
1	本期利润	2,276,835.07
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-785,251.69
3	加权平均单位集合计划本期利润	0.0175
4	期末集合计划资产净值	143,714,963.79
5	期末单位集合计划资产净值	1.164
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.174

注：“加权平均单位集合计划本期利润”，计算公式如下：

$$\text{加权平均单位集合计划本期利润} = \left(\frac{P}{S_0 + \sum_{i=1}^n \frac{\Delta S_i \times (n-i)}{n}} \right)$$

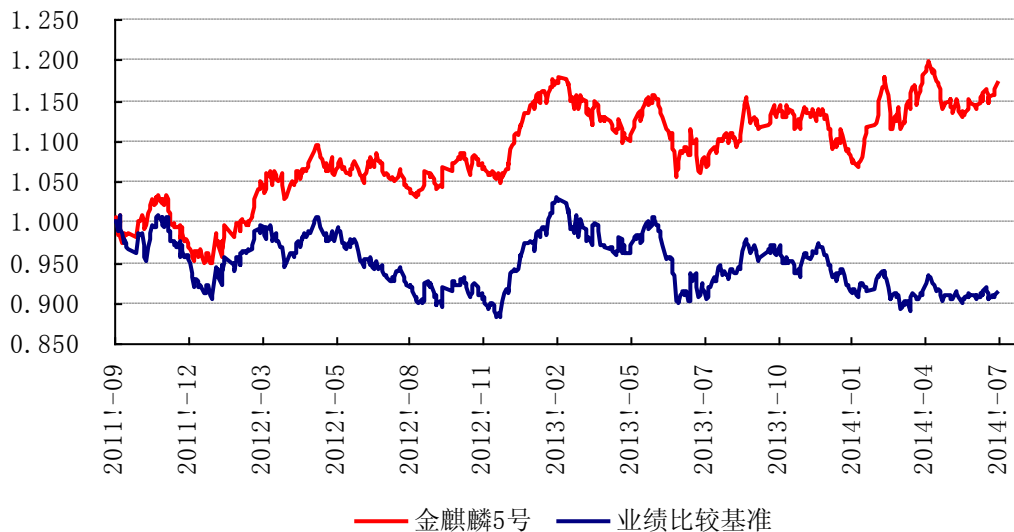
其中：P 为本期利润，S₀ 为期初集合计划单位总份额，n 为报告期内所含的交易天数，i 为报告期内的第 i 个交易日，ΔS_i = i 交易日集合计划单位总份额 - (i-1) 交易日集合计划单位总份额。

所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 集合计划净值表现

截止到2014年6月30日，本计划单位净值为1.164元，累计净值1.174元。2014年4月1日至2014年6月30日，产品净值涨幅：1.65%，业绩基准“沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%”涨幅：0.95%。本计划累计净值增长与比较基准的历史走势对比图如下：

金麒麟5号净值走势图



四、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

李劲松：留日医学博士，兴业证券资产管理分公司投资总监，历任兴业证券研发中心行业研究员，兴业证券自营分公司投资经理。李劲松博士曾经完成了医药行业投资时间点和原料药行业研究等开创性研究，并在此期间获得了新财富最佳医药行业分析师评选入围的荣誉。在上市公司研究领域，他的风格是数据翔实、逻辑清晰、推理严密，善于将医学研究领域的严谨作风成功运用到证券投资领域。

（二）2014年二季度投资经理报告

1、2014年二季度行情回顾及运作分析

在经历了2013年以创业板为代表的成长股疯狂之后，年初依然持续；创业板和中小板的市盈率进一步快速上升，而以沪深300为代表的蓝筹依然是窄幅区间波动；一季度我们组合在去年下半年调整后，估值合适的成长股占比有所提升；同时在因申购的新股我武生物、

创意信息对净值有较大贡献；3 月下旬针对市场进入季报季，我们组合重点调仓增加了行业高景气、业绩快速增长的染料类企业，并在 4 月底波段性清仓；但是在这个过程中，黑天鹅事件集中表现导致重仓个股的收益出现较大差异，其中双鹤药业的重组失败，远光软件因电力反腐导致停牌期间业绩大幅低于预期等停牌个股均造成组合净值损失较大；二季度中因规模相对较大，新股申购并未影响重仓持股，而经历了上半年的波动后，重仓持有的现代制药、英威腾等均带来稳定回报；

截止 2014 年二季度末，本集合计划持仓中：股票市值为 0.90 亿元，占资产净值的 62.01%；债券及基金市值为 1.45 万元元，占资产净值的 0.01%。

2、2014 年三季度展望与投资策略

长期的观点依然未发生改变，但是值得关注的是中期进程出现了一定的偏差，主要是宏观政策变化导致的原有基础变化；随着保增长的政策强力推行，去产能的进程大幅延缓无形之中延缓了整体经济转型和经济筑底的周期；年初预计的整体风险中最大的债务危机，在金融强力放水的背景下发生的概率不大，直接导致了利率下行和信用风险释放带来的债券市场的大幅反弹；反映在二级市场上，风险资产逐渐走强，相关重资产类行业开始慢慢向上；因此在三季度我们将择机用部分仓位引入风险类行业进行配置，主要集中在保险、煤炭、建材和房地产；在重仓股上依然会选择确定性的标的长期持有。

五、集合计划风险控制报告

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》、《基金法》、《管理办法》、《实施细则》及其他法律法规的规定，始终按照本集合计划资产管理合同和本集合计划说明书的要求管理和运用本集合计划资产。

2014 年第二季度，集合计划管理人针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保了本集合计划合法合规、正常平稳运行。

经过审慎核查，截至 2014 年 6 月 30 日，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；因产品规模变动、证券市场波动等原因，本集合计划在报告期内存在持有的证券比例、现金类资产比例不符合合同约定的情况，管理人已在规定的时间内予以调整，并及时向福建证监局、上海证监局及中国证券业协会报告；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。

我们认为,报告期内集合计划管理人本着诚实信用、勤勉尽责的原则,在控制风险的基础上为集合计划持有人谋求最大利益,运作合法合规,不存在损害集合计划持有人利益的行为。

六、集合计划财务报告

(一) 集合计划会计报告

1、集合计划资产负债表

期间：2014年2季度

单位：人民币元

资 产	期 末 余 额	季 初 余 额	负债和所有者权益	期 末 余 额	季 初 余 额
资 产：			负债：		
银行存款	24,541,849.38	19,078,218.79	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	190,068.47	1,159,517.04	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	241,373.27	126,532.90	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	89,833,036.96	123,631,737.57	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	89,818,511.40	103,327,762.20	应付证券清算款	197,084.71	0.00
债券投资	0.00	20,289,568.70	应付赎回款	685,682.35	3,368,286.17
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付赎回费	0.00	1,912.63
基金投资	14,525.56	14,406.67	应付管理人报酬	176,486.29	201,413.61
衍生金融资产	0.00	0.00	应付托管费	23,531.51	26,855.15
买入返售金融资产	30,000,135.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	12,292,312.11	应付交易费用	9,630.77	16,450.39
应收利息	32,926.91	657,375.10	应付税费	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收申购款	0.00	839,920.95	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	32,010.57	72,329.10
			负债合计	1,124,426.20	3,687,247.05
			所有者权益：		
			实收基金	123,487,880.98	134,020,352.02
			未分配利润	20,227,082.81	20,078,015.39
			所有者权益合计	143,714,963.79	154,098,367.41
资产合计：			负债与持有人权益总计：		
	144,839,389.99	157,785,614.46		144,839,389.99	157,785,614.46

2、集合计划经营业绩表

期间：2014 年 2 季度

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	3,264,056.14	11,403,646.93
1、利息收入	452,823.34	1,075,057.49
其中：存款利息收入	170,199.79	391,877.11
债券利息收入	280,350.33	586,232.54
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	2,273.22	96,947.84
2、投资收益（损失以“-”填列）	-252,952.01	6,982,068.21
其中：股票投资收益	-497,071.38	6,421,200.55
债券投资收益	-45,611.93	-657,463.51
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	884,599.87
权证投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	289,731.30	333,731.30
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	3,062,086.76	3,305,791.69
4、其他收入（损失以“-”填列）	2,098.05	40,729.54
二、费用	987,221.07	2,156,667.51
1、管理人报酬	557,505.43	1,189,496.03
2、托管费	74,334.03	158,599.44
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	336,117.91	765,737.00
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	19,263.70	42,835.04
三、利润总额	2,276,835.07	9,246,979.42

（二）集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	期末余额	占总资产比例
银行存款及备付金	24,731,917.85	17.08%
股票投资	89,818,511.40	62.01%
基金投资	14,525.56	0.01%
买入返售金融资产	30,000,135.00	20.71%
其他资产	274,300.18	0.19%
资产合计	144,839,389.99	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%
600420	现代制药	732,766	13,592,809.30	9.4582%
002334	英威腾	882,113	12,234,907.31	8.5133%
600887	伊利股份	322,600	10,684,512.00	7.4345%
601318	中国平安	222,000	8,733,480.00	6.0769%
601669	中国电建	3,000,000	8,370,000.00	5.8240%
601965	中国汽研	536,977	6,642,405.49	4.6219%
000596	古井贡酒	300,000	5,721,000.00	3.9808%
002184	海得控制	426,130	4,943,108.00	3.4395%
600406	国电南瑞	300,000	3,999,000.00	2.7826%
000423	东阿阿胶	100,000	3,332,000.00	2.3185%

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投资品种。

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)
134,020,352.02	1,775,672.76	12,308,143.80	123,487,880.98

注:以上“期间参与份额”均中 170,790.48 为金麒麟 5 号 2014 年 4 月 9 日分红红利再投资份额。

八、备查文件目录

- (一) 中国证监会关于兴业证券股份有限公司“兴业证券金麒麟 5 号集合资产管理计划”设立的批复;
- (二) “兴业证券金麒麟 5 号集合资产管理计划”验资报告;
- (三) 关于“兴业证券金麒麟 5 号集合资产管理计划”成立的公告;
- (四) 关于兴业证券金麒麟 5 号集合资产管理计划合同变更事项的公告
- (五) “兴业证券金麒麟 5 号集合资产管理计划”计划说明书;
- (六) “兴业证券金麒麟 5 号集合资产管理计划”托管协议;

(七) 管理人业务资格批件、营业执照。

文件存放地点：上海市浦东新区民生路1199弄3号楼4楼

网址：www.xyzq.com.cn

信息披露电话：4008888123

联系人：陆昶文

服务电话：021-38565866

EMAIL：zcg1@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。

