

兴业证券金麒麟核心优势  
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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2014年7月21日



## 兴业证券金麒麟核心优势集合资产管理计划

### 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18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：**兴业证券金麒麟核心优势集合资产管理计划

**简称：**金麒麟核心优势集合计划

**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、债券逆回购、资产支持受益凭证、权证以及中国证监会认可的其他投资品种，其中：

（1）股票、股票型基金、混合型基金（包括 ETF、LOF 基金）、权证等，投资比例为：0-95%，其中，权证不超过 3%，参与定向增发所得股票不超过 20%；

（2）固定收益类资产，包括国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、短期融资券、资产支持受益凭证、债券型基金、可转换债券、分离交易可转换债券、期限超过 7 天的债券逆回购、银行定期存款和协议存款等，投资比例为：0-80%；

（3）现金类资产，包括银行活期存款、货币市场基金、期限在 1 年内的国债、期限在 7 天内的债券逆回购等，投资比例为：5-100%。

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。

**流动性安排：**本集合计划在开放期所持有的现金等短期金融工具比例不低于集合计划资产净值的 5%，以应对可能出现的集合计划份额退出。

**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 份

**存续期：**本集合计划不设具体存续期限，但当本集合计划出现应当终止的情形时，本集合计划将终止并进行清算。

**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	2014 年 4 月 1 日—2014 年 6 月 30 日
1	本期利润	3,580,753.90
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,830,177.61
3	加权平均单位集合计划本期利润	0.0150
4	期末集合计划资产净值	230,175,120.17
5	期末单位集合计划资产净值	1.009
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.014

注：“加权平均单位集合计划本期利润”，计算公式如下：

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

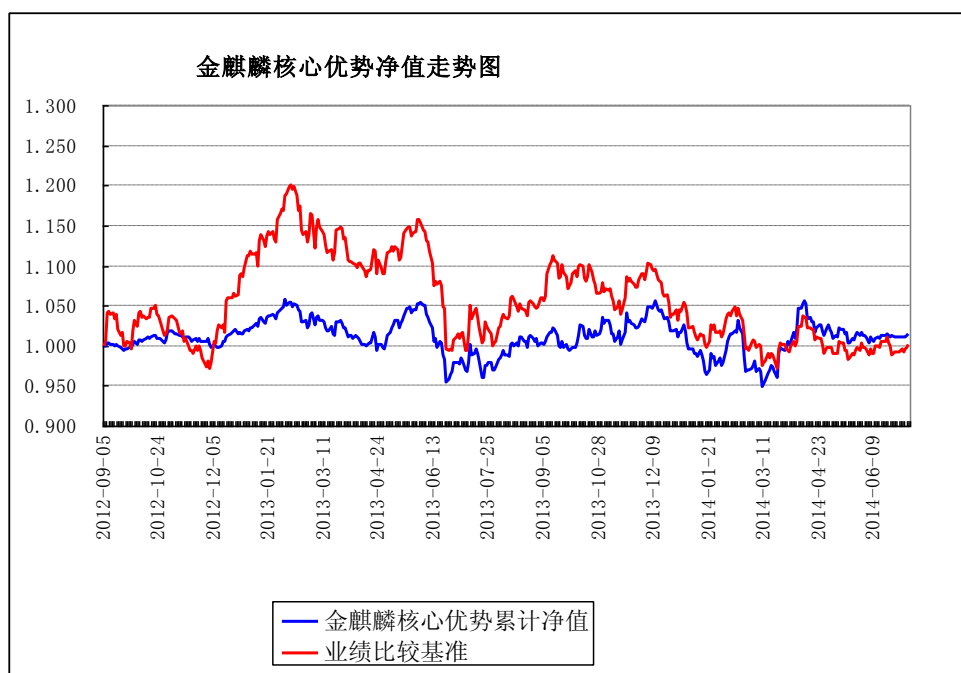
其中：P 为本期利润，S<sub>0</sub> 为期初集合计划单位总份额，n 为报告期内所含的交易天数，i 为报告期内的第 i 个交易日，ΔS<sub>i</sub>=i 交易日集合计划单位总份额 - (i-1) 交易日集合计划单位总份额。

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 **1.009** 元，累计净值 **1.014** 元。2014 年 4 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日，产品净值涨幅：**1.28%**，业绩基准“沪深 300 指数收益率×75%

“+上证国债指数收益率×25%” 涨幅：**0.92%**。本计划累计净值增长与比较基准的历史走势对比图如下：



## 四、集合计划管理人报告

### (一) 投资经理简介

**杨定光：**经济学硕士，1980年8月出生，2007年3月毕业于同济大学经济与管理学院。2007年3月-2010年12月，历任兴业证券股份有限公司证券投资部研究员、投资经理；2011年1月至今，历任兴证证券资产管理有限公司资深投资经理、投资部副总监。

**包丽华：**南京航空航天大学管理学硕士。曾任兴业证券证券投资部行业研究员、定向资产管理业务投资主办。特点是研究功底扎实，分析工作精细，投资逻辑缜密。对银行、保险和纺织服装等行业有较深入的研究，在金融及品牌消费品等领域有独到的见解，并取得了丰富的研究成果。

### (二) 2014 年二季度投资经理报告

#### 1、2014 年二季度投资回顾

2014 年二季度市场整体继续保持窄幅震荡格局，蓝筹股市场表现一般，而创业板为主的成长股板块调整后出现一波反弹行情，市场风格非常鲜明，成长股和各类题材股非常活跃；而 IPO 重启无疑是影响市场最大的变量；上半年债券市场表现较好。

2014 年二季度上证指数上涨 0.74%，深圳成指上涨 2.14%，沪深 300 上涨 0.88%；本集合上涨 1.3%，截止本季度末单位净值 1.009 元，累计净值 1.014 元。

操作上，基于对市场判断中性乐观，资产配置整体偏向于灵活，权益类配置进行了波段操作，但由于市场并未给较好机会，因此未能取得较好收益率；债券投资延续配置为主的策略，且以短久期高收益品种为主，报告期内获得了较好的资本利得及票息收益；整体操作上趋于稳健，权益类比例已经降低到一个较低水平，耐心等待市场机会的出现。权益类配置操作思路上保持一贯以择股为主、板块配置相对均衡的风格，后续操作上依然会保持波段操作，灵活配置；择股主要以成长型二三线蓝筹为主；并充分利用我司整体投研优势，深度挖掘个股；固定收益配置仍以短久期高收益率为基本策略，但会注重自下而上的个券信用资质评估。

运作中，我们会继续保持稳健择股风格，目前以较低的权益类仓位等待市场机会的出现。我们后续会继续加强操作思路的整理，不断完善产品运作策略，以较好业绩回报客户。

## 2、2014 年三季度市场展望与投资计划

展望后续权益市场，我们认为市场下半年整体上依然会保持明显分化行情，低估值蓝筹可能会有一定的缓慢上涨空间；以创业板为主的成长股板块，后续调整可能会出现；对下半年我会越来越乐观，我认为 2014 年下半年可能是新一轮牛市的起点，优质蓝筹股的底部在 2014 出现的概率非常大，但下半年低估值蓝筹上涨空间也不会很大。操作上，我们选择了耐心等待市场低点的出现，在较好的配置位置进行权益类配置。

我们认为未来债券市场的表现谨慎乐观，主要是基于后续相对合理的通胀水平和整体资金面会趋于适度宽松格局的判断。但我们仍会对个别行业的低评级信用债持谨慎态度，虽然宏观经济面在转好，但传导至微观企业层面的改善仍有时滞，资质较差个体的信用风险值得警惕。

### 投资策略：

本集合操作上整体操作依然会保持积极稳健的风格，慢慢根据市场节奏逐步调整权益类配置比重，加大权益类波动操作。

债券组合仍将基本维持稳定，以票息持有为主，为权益配置提供较好的安全垫和流动性。

我们将始终保持一份对市场敬畏的态度，谨慎乐观，希望通过积极主动的操作策略不断为客户创造价值。

## 五、集合计划风险控制报告

本报告期内，本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場风险、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

日期：2014 年 6 月 30 日

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
<b>资 产：</b>			<b>负债：</b>		
银行存款	25,412,190.68	13,779,270.39	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	67,354.31	210,601.30	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	157,005.33	230,176.15	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	203,615,027.36	242,301,286.51	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	42,950,733.72	179,558,641.39	应付证券清算款	12,000,000.00	0.00
债券投资	32,552,763.32	36,180,330.99	应付赎回款	99,276.70	892,568.82
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付赎回费	186.61	1,677.75
基金投资	128,111,530.32	26,562,314.13	应付管理人报酬	191,810.85	215,739.19
衍生金融资产	0.00	0.00	应付托管费	47,952.70	53,934.82
买入返售金融资产	12,000,300.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	127,500.03	应付交易费用	300.00	48,688.52
应收利息	1,284,418.88	853,204.55	应付税费	0.00	0.00
应收股利	10,361.04	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	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
			<b>负债合计</b>	<b>12,371,537.43</b>	<b>1,284,938.20</b>
			<b>所有者权益：</b>		
			实收基金	228,229,541.39	255,923,766.41
			未分配利润	1,945,578.78	293,334.32
			<b>所有者权益合计</b>	<b>230,175,120.17</b>	<b>256,217,100.73</b>
<b>资产合计：</b>	<b>242,546,657.60</b>	<b>257,502,038.93</b>	<b>负债与持有人权益总计：</b>	<b>242,546,657.60</b>	<b>257,502,038.93</b>



## 2、集合计划经营业绩表

期间： 2014 年 4 月 1 日-2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	4,724,403.23	-1,224,198.91
1、利息收入	546,012.62	979,501.78
其中：存款利息收入	40,864.69	77,770.96
债券利息收入	490,490.68	881,280.55
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	14,657.25	20,450.27
2、投资收益（损失以“-”填列）	6,407,956.78	3,576,234.39
其中：股票投资收益	2,457,995.07	-377,532.51
债券投资收益	-145,983.56	-145,983.56
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	2,820,672.47	2,824,477.66
权证投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	1,275,272.80	1,275,272.80
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-2,249,423.71	-5,827,140.53
4、其他收入（损失以“-”填列）	19,857.54	47,205.45
二、费用	1,143,649.33	2,377,643.95
1、管理人报酬	604,165.67	1,275,263.98
2、托管费	151,041.40	318,815.97
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	369,612.79	742,670.93
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	18,829.47	40,893.07
三、利润总额	3,580,753.90	-3,601,842.86

## (二) 集合计划投资组合报告

### 1、资产组合情况

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	25,479,544.99	10.51%
股票投资	42,950,733.72	17.71%
债券投资	32,552,763.32	13.42%
基金投资	128,111,530.32	52.82%
买入返售金融资产	12,000,300.00	4.95%
其他资产	1,451,785.25	0.60%
资产合计	242,546,657.60	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%
000575	兴全添利宝	52,156,108.32	52,156,108.32	22.6593%
550011	信诚货币 B	50,000,000.00	50,000,000.00	21.7226%
600729	重庆百货	946,366	18,491,991.64	8.0339%
112046	11 华孚 01	113,210	11,366,284.00	4.9381%
112012	09 名流债	113,273	11,337,721.12	4.9257%
000786	北新建材	778,070	10,675,120.40	4.6378%
112011	09 东药债	98,291	9,848,758.20	4.2788%
161908	万家添利	10,164,511.00	8,664,229.18	3.7642%
002344	海宁皮城	545,900	6,807,373.00	2.9575%
601877	正泰电器	308,471	6,758,599.61	2.9363%

### 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）
255,923,766.41	2,364,994.49	30,059,219.51	228,229,541.39

注：以上“期间参与份额”中 377,073.96 为金麒麟核心优势 2014 年 4 月 15 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“兴业证券金麒麟核心优势集合资产管理计划”设立的批复；
- (二) “兴业证券金麒麟核心优势集合资产管理计划”验资报告；
- (三) 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；
- (四) “兴业证券金麒麟核心优势集合资产管理计划”计划说明书；
- (五) “兴业证券金麒麟核心优势集合资产管理计划”托管协议；
- (六) 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](http://www.xyzq.com.cn)

信息披露电话：4008888123

联系人：陆昶文

服务电话：021-38565866

EMAIL：[zcgl@xyzq.com.cn](mailto: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。

