

兴业证券金麒麟顶端优势
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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2014年7月21日



兴业证券金麒麟顶端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17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：兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划

简称：金麒麟顶端优势集合计划

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：

本集合计划主要投资于 A 股市场，通过精选具备顶端优势的上市公司进行投资，谋求集合计划资产的长期稳健增值。

投资范围及比例：

(1) 固定收益类资产：占计划资产的0-95%，固定收益类资产包括到期日在1年以上的政府债券，金融债、企业债、公司债、可转换债券、分离交易可转债、债券型基金、分级股票型和混合型基金的优先级份额、资产支持证券、短期融资券、超过7天的债券逆回购、中期票据等。

(2) 权益类资产：占计划资产的0-95%，权益类资产包括股票、股票型基金、指数基金和交易所交易型基金（ETF）等；其中，权证投资：0%-3%。

(3) 现金类资产：不低于计划资产净值的5%；现金类资产包括现金、银行存款、货币市场基金、不超过7天的债券逆回购、到期日在1年内的政府债券。

(4) 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%。

委托人在此同意并授权管理人可以将集合计划的资产投资于管理人及与管理人有关联方关系的公司发行的证券，但其投资比例不得超过资产净值的 7%。（投资于指数基金或者完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的集合资产管理计划可以不受上述限制。）交易完成 5 个工作日内，管理人应书面通知托管人，通过管理人的网站告知委托人，并向证券交易所报告。

如因一级市场申购发生投资比例超标，应自申购证券可交易之日起 10 个交易日内将投资比例降至许可范围内；如因证券市场波动、证券发行人合并、资产管理计划规模变动等证券公司之外的因素，造成集合计划投资比例超标，管理人应在超标发生之日起在具备交易条件的 10 个交易日内将投资比例降至许可范围内，同时向管理人住所地中国证监会派出机构及中国证券业协会报告。

法律法规或中国证监会允许集合计划投资其他品种的，资产管理人在履行合同变更程序后，可以将其纳入本计划的投资范围。

风险收益特征：本计划份额属于“稳健型”的产品。

合同生效日、成立日期： 2013年5月27日
成立规模： 395,791,988.31 份
存续期： 本集合计划不设置固定存续期限。
管理人： 兴证证券资产管理有限公司
托管人： 招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	3,963,798.91
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-7,378,921.08
3	加权平均单位集合计划本期利润	0.0116
4	期末集合计划资产净值	248,790,374.45
5	期末单位集合计划资产净值	1.048
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.048

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 **1.048** 元，累计净值 **1.048** 元。2014 年 4 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日，产品净值涨幅：1.45%。本计划累计净值增长走势图如下：

金麒麟顶端优势净值走势图



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。

洪晔云：澳大利亚新南威尔士大学金融硕士，兴业证券资产管理分公司固定收益投资经理。历任海际大和固定收益部交易员、中银国际证券资产管理部固定收益投资经理助理、固定收益投资经理、定向资产管理计划投资主办，曾管理 300 亿元的债券投资组合。洪晔云先生研究功底扎实，过往业绩优异。能够准确把握宏观基本面、资金面及市场利率化，善于抓住债券市场交易型投资机会。

(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

股票市场在经历了 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；

今年二季度债券市场依然延续了春节后的强劲反弹趋势，走出了一波牛市行情，基本修复了去年下半年熊市的失地，利率债大幅上涨，同时利率债的上涨也推动了信用债的上涨。整个 2 季度债券市场的上涨给投资人带来了可观的收益。

推动这轮债券走出牛市行情主要来自两个驱动因素“基本面和货币政策”。我们知道在进入了 2013 年整个中国经济的增速持续下滑，在进入 2014 年后，更是出现了 GDP 增速大幅下滑，整个经济层面进入了一个转型期，从过去的高速运转进入了低速运行时期，同时，中央提出了调结构为主的经济思路，因此在这样一个时点，经济进入了阵痛调整期，各行业正在经历去杠杆过程，同时，拉动中国经济高速增长的重要引擎房地产行业在进入 2014 年后销售出现了剧烈的下滑，虽然公布的一系列经济数据逐月好转，但是不能掩饰整个经济基本面的糟糕。其次，在这样的经济大背景下，中央推出了一系列的微刺激政策，希望通过这些手段实现稳增长调结构的目标。这一系列的微刺激政策最后落实到的就是宽松的货币政策，央行在进入 2 季度后一系列的公开市场操作以及一系列的公开场合的表态向外界表达了其宽货币的主旨，因此在宽松的货币政策下，整个市场资金面处于十分宽裕的水平，为了规避经济风险，大量的资金流入债券市场寻求避险，同时配合央行、银监会非标转标的要求，债券的需求上升。在“基本面和货币政策”这两大推动力的叠加作用下，整个 2 季度的债券市场无论是利率债还是信用债都走出了牛市行情。

我们在之前的资产管理报告已经预料到了二季度债券市场的牛市行情，因此采取了相对比较主动的投资策略，对部分品种进行了置换，但是 5 月底迎来了顶端优势第一个开放期，在操作上整个 2 季度以减仓为主，以应对开放期的赎回要求。

截止 2014 年二季度末，本集合计划持仓中：股票市值为 1.38 亿元，占资产净值的 43.76%；债券及基金市值为 1.04 亿元，占资产净值的 32.95%。

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；

债券市场在经历了整个上半年的牛市行情后，债券市场将会迎来一波估值的调整，上半年大量机构也将获利了结，同时，最新公布的 PMI 数据反映出经济数据的连续好转，因此整个经济基本面或迎来阶段性底部企稳，同时银行存贷比新规以及市场传闻的定向央票这一系列的因素也不利于债券牛市行情的短期延续，在目前中央政策以及整体经济情况不清晰的情况下，我们对三季度债券市场偏谨慎。

基于上述分析，我们 2014 年三季度在投资上会继续保持现有仓位，同时观察资金面利率走势，如果债券出现大幅度调整同时资金利率较低时我们会通过适当的杠杆进行操作，同时也会仔细跟踪信用债走势，寻找市场下跌时被错杀的具有投资价值的债券品种。

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

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
资 产：			负债：		
银行存款	69,478,105.20	54,221,286.98	短期借款		
结算备付金	1,603,465.40	3,352,576.73	交易性金融负债		
存出保证金	145,259.19	72,474.99	衍生金融负债		
交易性金融资产	241,800,927.07	430,127,626.57	卖出回购金融资产款		84,997,875
其中：股票投资	137,925,625.97	186,397,272.20	应付证券清算款	66,067,259.42	497,246.16
债券投资	103,875,301.10	243,730,354.37	应付赎回款		
资产支持证券投资			应付赎回费		
基金投资			应付管理人报酬	207,110.82	344,771.64
衍生金融资产			应付托管费	41,422.20	68,954.31
买入返售金融资产			应付销售服务费		
应收证券清算款			应付交易费用	68,155.50	27,383.02
应收利息	2,178,576.10	7,064,141.07	应付税费		
应收股利			应付利息		53,386.35
应收申购款			应付利润		
其他资产			其他负债	32,010.57	72,329.10
			负债合计	66,415,958.51	86,061,945.58
			所有者权益：		
			实收基金	237,455,656.45	395,791,988.31
			未分配利润	11,334,718	12,984,172.45
			所有者权益合计	248,790,374.45	408,776,160.76
资产合计：	315,206,332.96	494,838,106.34	负债与持有人权益总计：	315,206,332.96	494,838,106.34

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	6,277,755	19,822,679.87
1、利息收入	3,050,440.94	6,879,021.13
其中：存款利息收入	78,618.31	135,813.99
债券利息收入	2,962,633.88	6,349,432.48
资产支持证券利息收入		366,887.67
买入返售金融资产收入	9,188.75	26,886.99
2、投资收益（损失以“-”填列）	-8,320,051.81	2,456,822.30
其中：股票投资收益	-2,106,639.61	12,275,669.86
债券投资收益	-6,915,290.90	-10,509,116.26
资产支持证券投资收益		
基金投资收益		-11,610
权证投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	701,878.70	701,878.70
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	11,342,719.99	10,282,190.56
4、其他收入（损失以“-”填列）	204,645.88	204,645.88
二、费用	2,313,956.09	4,561,203.39
1、管理人报酬	886,317.88	1,873,903.33
2、托管费	177,263.60	374,780.63
3、销售服务费		
4、交易费用	723,589.45	1,123,031.45
5、利息支出	512,975.55	1,161,264.03
其中：卖出回购金融资产支出	512,975.55	1,161,264.03
6、其他费用	13,809.61	28,223.95
三、利润总额	3,963,798.91	15,261,476.48

附注：“基金投资收益”所列金额包括“基金红利收益”。

(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	71,081,570.60	22.55%
股票投资	137,925,625.97	43.76%
债券投资	103,875,301.10	32.95%
基金投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	2,323,835.29	0.74%
资产合计	315,206,332.96	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%
122849	11 新余债	200,010.00	19,880,994.00	7.99%
122263	12 豫园 01	200,010.00	19,640,982.00	7.89%
600741	华域汽车	2,000,000.00	19,560,000.00	7.86%
600000	浦发银行	2,000,000.00	18,100,000.00	7.28%
601669	中国电建	6,295,225.00	17,563,677.75	7.06%
122186	12 力帆 02	151,670.00	15,182,167.00	6.10%
124015	12 筑工投	149,990.00	15,073,995.00	6.06%
122915	10 镇水投	150,000.00	14,962,500.00	6.01%
124274	13 徽南翔	139,990.00	13,873,009.00	5.58%
600887	伊利股份	393,567.00	13,034,939.04	5.24%

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)(成立时)	期间参与份额(份)	期间退出份额(份)	期末总份额(份)
395,791,988.31	0.00	158,336,331.86	237,455,656.45

八、备查文件目录

- (一) “兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划”验资报告；
- (二) 关于“兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划”成立的公告；
- (三) “兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划”计划说明书；
- (四) “兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划”托管协议；
- (五) 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.xyq.com.cn

信息披露电话：4008888123

联系人：陆昶文

服务电话：021-38565866

EMAIL：zcgl@xyq.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

2014年7月21日

业务专用章
3501280009378