

兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划

2014 年第 3 季度资产管理报告

(2014 年 7 月 1 日—2014 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 10 月 28 日



兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划 2014 年第 3 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。

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10月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告。

本报告未经审计。本报告期自2014年7月1日起至2014年9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：兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划

简称：兴业证券玉麒麟价值成长

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，通过精选价值成长风格突出的股票进行投资，谋求集合计划资产的长期稳健增值。

投资范围及比例：1. 集合计划的投资范围：

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、可分离债、证券投资基金、央行票据、短期融资券、债券逆回购、资产支持收益凭证、权证以及中国证监会认可的其他投资品种。

2. 集合计划投资组合比例：

(1) 权益类资产

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%；

(2) 固定收益类资产

国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、短期融资券、资产支持收益凭证、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：0-60%；

(3) 现金类资产

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%；其中开放期内现金类资产比例不低于 10%。

管理人应当在本计划成立之日起 6 个月内使本计划的投资组合比例符合以上约定。因证券市场波动、投资对象合并、集合资产管理计划规模变动等外部因素致使集合资产管理计划的组合投资比例不符合集合资产管理计划管理合同约定的，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×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”等级的客户资产管理产品。

合同生效日、成立日期：2012 年 5 月 16 日

成立规模：197,895,215.27

存续期：10 年，可展期

管理人：兴证证券资产管理有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司

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7月1日—2014年9月30日
1	本期利润	4,399,271.21
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,560,089.40
3	加权平均计划份额本期利润	0.1445
4	期末集合计划资产净值	32,559,795.74
5	期末单位集合计划资产净值	1.242

6	期末累计单位集合计划资产净值	1.257
---	----------------	-------

注：“加权平均单位集合计划本期利润”，计算公式如下：

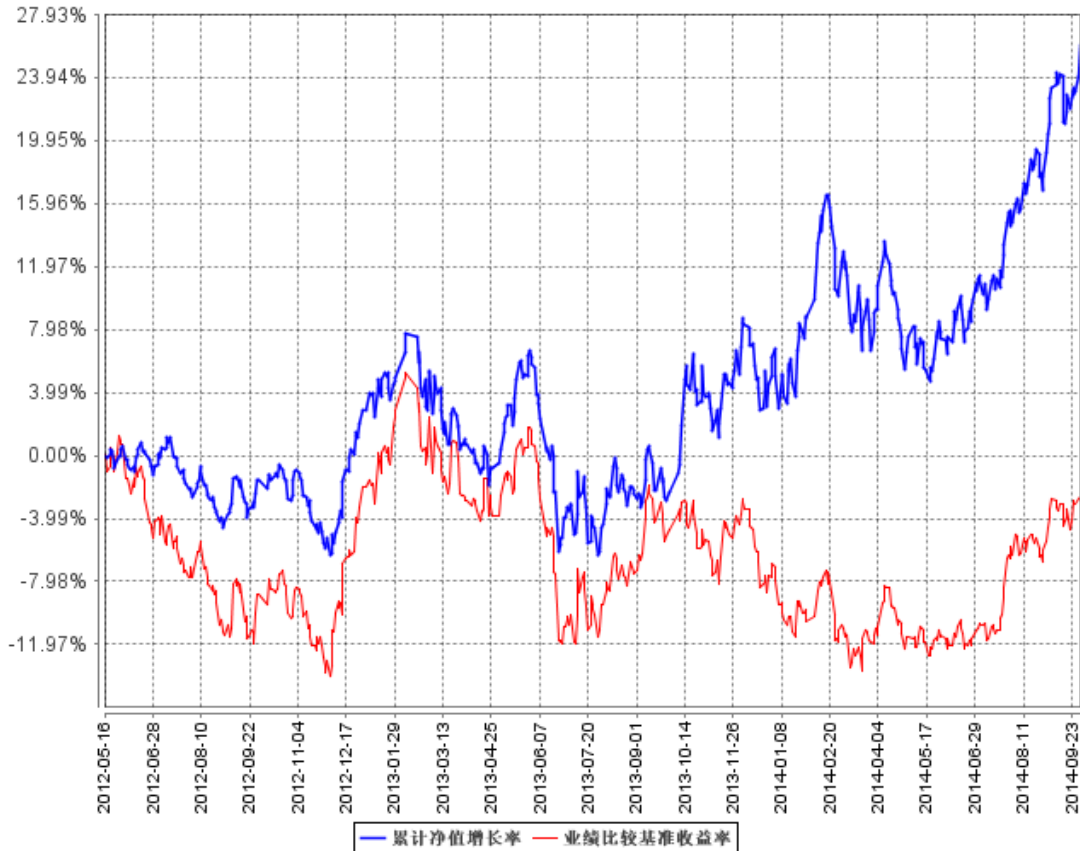
$$\text{加权平均单位集合计划本期利润} = P / \left[S_0 + \sum_{i=1}^n (\Delta S_i * (n-i) / n) \right]$$

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， $\Delta S_i = i$ 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

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



截止到2014年9月30日，本计划单位净值为1.242元，累计净值1.257元。2014年7月1日至2014年9月30日，产品净值涨幅：13.63%，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：10.18%。

四、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

张岩松：清华工科硕士，历任兴业证券证券投资部研究员，兴业证券资产管理分公司研究员、投资经理、兴证证券资产管理有限公司投资经理。长期从事周期类行业研究，对于周期类行业的宏观属性与投资时机把握具有独到见解，擅于把握大波段；投资风格稳健，追求投资的安全性与复合收益，将清华工科的严谨作风成功运用到证券投资领域。

（二）2014年第三季度投资经理报告

1、2014年第三季度行情回顾及运作分析

2014年三季度上证指数开盘2051.22，收于2363.87点，涨幅15.4%；创业板指数开盘1405.44点，收盘1540.87点，涨幅9.69%。三季度市场活跃，指数涨幅较大，个股板块表现也很精彩。其中7月份由于放松银根，预期经济回暖，保证GDP7.5%增速，导航银行等权重股出现脉冲式涨幅，小股票题材股出现资金外流，而随后由于大规模经济刺激预期减弱，改革预期强化，权重周期股出现2个月回调，但风险偏好提升，题材、概念股表现活跃，除了军工、国企改革等题材股涨幅巨大外，小股票估值进一步提升，而且，在沪港通等增量资金进场的情况下，不少沉寂多时的大股票也涨幅良好，这期间，新股申购重启，但并未影响大盘涨势。值得注意的是，无风险利率下行，同期间债券表现也很好。

三季度末市场情绪较为高涨，大股票普遍涨幅10~20%，估值仍然合理或便宜，而小股票及创业板股票由于13年已经涨幅较大，在三季度进一步呈现泡沫化趋势，题材炒作、资本重组等行为活跃，一二级市场联动的运作模式被市场更广泛关注。

2、2014年第四季度展望与投资策略

展望4季度，我们认为经济基本面将保持平稳，国家释放流动性及微刺激能够为经济保底，后期改革预期会进一步延续。未来1、2年经济继续出清，系统性风险降低。但在类衰退环境中，具有较好内生盈利增长的个股会减少，企业盈利继续疲弱。总体上我们认为基本面长期温和向好，短期亮点不多。

从资金面看，我们认为无疑政府会进一步释放流动性，保证经济性不出现系统性问题，无风险利率有望继续下行。从大类配置的角度看，随着刚性兑付打破，资金大类配置也有利于股债。

由此，我们对于4季度股指的看法是震荡，一方面3季度涨幅较大，指数和个股有调整必要，从估值角度看，中小股票的泡沫更大，权重股涨幅不多，如果调整，中小股票的压力更大；另一方面，资金面继续宽松，改革预期仍在，即使考虑新股发行，我们认为过去几年股市抽血的情况不会再现，权重股的估值水平仍有安全边际，使得回调幅度有限。

本产品的投资策略是降低仓位，持有防御性品种获取个股业绩增长收益，并进行波段操作。重点配置品种是受益于资金成本下降的个股。

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年第三季度，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9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单一证券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投资基金业协会报告；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；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)集合计划会计报表

1、集合计划资产负债表

期间：2014年7月1日—2014年9月30日

单位：人民币元

资产	期 末	季 初	负债和所有者 权益	期 末	季 初
	余 额	余 额		余 额	余 额
资 产：			负 债：		
银行存款	5,554,232.64	4,566,525.80	短期借款	-	-
结算备付金	167,536.38	146,958.88	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	37,502.80	57,721.29	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	27,091,453.31	32,846,167.40	卖出回购金融 资产款	-	-
其中：股票投资	27,026,690.30	31,812,171.16	应付证券清算 款	-	-
债券投 资	3,009.06	3,012.00	应付赎回款	1,199,219.18	-
资产支持 证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	61,753.95	1,030,984.24	应付管理人报 酬	52,899.74	31,906.89
衍生金融资产	-	-	应付托管费	5,823.79	6,381.37
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	2,218.34	370.72

应收利息	1,570.52	1,377.12	应付税费	-	-
应收股利	-	-	应付利息	-	-
应收申购款	990,099.01	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	22,437.87	14,876.39
			负债合计	1,282,598.92	53,535.37
			所有者权益：		
			实收基金	26,213,861.12	34,360,278.03
			未分配利润	6,345,934.62	3,204,937.09
			所有者权益合计	32,559,795.74	37,565,215.12
资产合计：	33,842,394.66	37,618,750.49	负债与持有人权益总计：	33,842,394.66	37,618,750.49

2、集合计划经营业绩表

期间：2014年7月1日—2014年9月30日

单位：人民币元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	4,674,590.29	7,961,867.44
1、利息收入	10,486.00	37,225.13
其中：存款利息收入	10,438.82	36,327.48
债券利息收入	47.18	897.65
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	2,824,922.48	5,573,326.93
其中：股票投资收益	2,221,596.43	4,490,392.81
债券投资收益	-	-3,022.03
资产支持证券投资	-	-
收益	-	-
基金投资收益	70,725.05	-20,319.75
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	532,601.00	1,106,275.90
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	1,839,181.81	2,326,416.76
4、其他收入（损失以“-”填列）	-	24,898.62
二、费用	275,319.08	1,190,649.45
1、管理人报酬	88,277.50	342,869.05
2、托管费	17,655.53	68,573.82

3、销售服务费	-	-
4、交易费用	161,465.86	754,750.02
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	7,920.19	24,456.56
三、利润总额	4,399,271.21	6,771,217.99

(二)、集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2014年9月30日

单位：人民币

项目	期末余额	占总资产比例 (%)
银行存款及备付金	5,721,769.02	16.91
股票投资	27,026,690.30	79.86
债券投资	3,009.06	0.01
基金投资	61,753.95	0.18
买入返售金融资产	-	-
其他资产	1,029,172.33	3.04
资产合计	33,842,394.66	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 (%)
601669	中国电建	1,200,000.00	3,504,000.00	10.76
600886	国投电力	450,000.00	3,118,500.00	9.58
600900	长江电力	360,000.00	2,844,000.00	8.73
002191	劲嘉股份	180,000.00	2,617,200.00	8.04
601877	正泰电器	100,002.00	2,531,050.62	7.77
600703	三安光电	150,000.00	2,316,000.00	7.11
300071	华谊嘉信	120,068.00	2,012,339.68	6.18
600323	瀚蓝环境	120,000.00	1,675,200.00	5.15
002508	老板电器	50,000.00	1,499,000.00	4.60
002573	国电清新	70,000.00	1,486,800.00	4.57

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) 因产品处于开放期及证券市值变动较大，本集合计划持有的中国电建（601669）于9月30日当天市值占净值的比例达到10.76%，超过10%，系客户赎回引起的被动超标。我司已在该股票超比例后10个工作日之内调整完毕。

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）
34,360,278.03	809,565.83	8,955,982.74	26,213,861.12

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“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”设立的批复；
- （二）“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”验资报告；
- （三）关于“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”成立的公告；
- （四）“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”计划说明书；
- （五）“兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划”托管协议；
- （六）管理人业务资格批件、营业执照；
- （七）管理人法人主体形式变更的公告。

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

联系人：陆昶文

服务电话：021-38565866

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

2014年10月28日

