

# 兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划

## 2014 年第 4 季度资产管理报告

(2014 年 10 月 1 日—2014 年 12 月 31 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：2015 年 1 月 22 日



# 兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划 2014 年第 4 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2015年1月19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10月1日起至2014年12月31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：本集合计划重点投资于国内大消费行业优质股票，积极把握经济结构转型过程中消费升级带来的相关行业和公司的高速成长，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) 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：0-60%；

(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%。

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：2011 年 12 月 7 日

成立规模：257,556,356.45

存续期：无固定存续期限

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	2014年10月1日—2014年12月31日
1	本期利润	8,573,604.56
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	11,000,760.26
3	加权平均计划份额本期利润	0.1276



4	期末集合计划资产净值	90,395,420.00
5	期末单位集合计划资产净值	1.4750
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.5350

注：“加权平均单位集合计划本期利润”，计算公式如下：

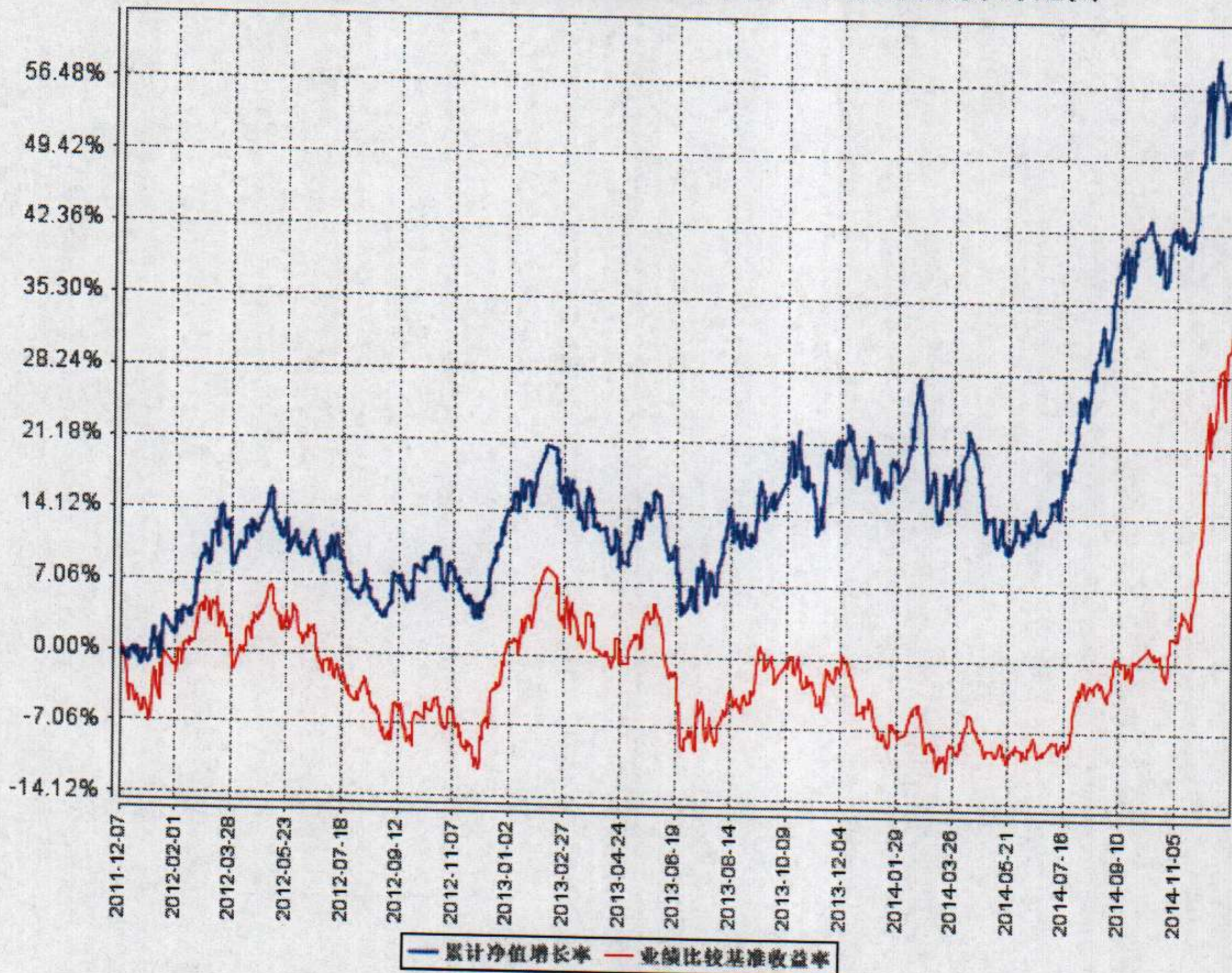
$$\text{加权平均单位集合计划本期利润} = P / [S_0 + \sum_{i=1}^n (\Delta S_i * (n-i) / n)]$$

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

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2014年12月31日，本计划单位净值为1.475，累计单位净值为1.535。2014年10月1日至2014年12月31日，本计划净值涨幅为10.07%，而本计划的业绩比较基准“沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%”涨幅为33.49%。



## 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年第四季度投资经理报告

#### 1、2014年第四季度行情回顾及运作分析

2014年国内经济走势平稳，1~3季度GDP分别同比增长7.4%、7.5%、7.4%，预计4季度GDP增长7.3%，全年GDP完成增长7.5%左右的预期目标。CPI全年增长2%，创5年新低。11月22日央行首次降息。基本面呈现经济稳、流动性宽松格局。全年上证指数从2112.13点上涨至3234.68点，涨幅高达52.87%，尤其是11、12月指数涨幅高达10.85%和20.57%，权重股表现抢眼。而创业板指数从年初1470.58点涨至1553.24点，全年涨幅仅为12.83%，其中11、12月上涨3.81%、下跌6.31%，权重股与创业板股走势此消彼长。14年初延续13年走势，成长股收益明显，指数一般。3月份后，由于经济出现下滑，指数和个股出现小幅下滑，至6月份，在政府托底经济的利好下，指数回升，个股上涨。至11月在降息等利好刺激下，大盘放量大涨，走出了10年后最显著的一次上涨。而板块与个股方面，10月份之前，各个板块无论成长股还是价值股都有机会。而11月份后，非银行、银行、地产、建筑、两桶油等大幅上涨，而中小股票则表现低迷，市场完全过度到大股票格局。回顾全年，如果13年市场思路是追逐成长，那么14年则为价值重估。

本产品坚持精选个股、均衡配置的策略，自下而上选股，而不是根据市场风格选股。仓位保持在较高水平，配置上以有一定成长性，但估值合理的股票为主，不在绝对估值低，也不在绝对成长性好之列。所以总体上业绩表现比较均衡。

#### 2、2015年第一季度展望与投资策略

2015年预计经济继续寻底，全年增速7%，预计出口保持稳定，房地产投资惯性下滑，但销量比14年回升，基建投资逆周期托底，制造业投资继续下降，消费保持稳定。而时间判断，上半年将会有压力，由于房地产投资惯性下滑、制造业投资低迷，政府会继续托底，如基建投资、降准降息。而在这些举措下，以及房地产放量后开发商将加大投资推动房地产投资回升刺激下，预计下半年经济将企稳，或者降幅减缓，全年GDP保证7%以上。由于油价下跌以及经济增速不高，预计全年CPI低于2，通胀压力不大。所以预计15年流动性将保持宽松，时点看上半年好于下半年。

15年除了流动性，股市利好来自对新一届政府改革的预期，15年是经济改革攻坚克难的关键一年，国企改革、价格体制改革等进入实施阶段，带来制度红利；一带一路等国策有望缓解国内过剩产能，推动中国制造走向国门。改革决定了经济的内生增长率，当目前经济增速与潜在增速一致时，则经济进入安全区间。而实际表现上，以往的房地产泡沫、地方政府债务、传统产业过剩产能等风险将倍化解，股市将迎来重估，以及业绩增长推动的牛市。

我们对于股市的看法是，如果14年下半年指数的上涨是对于经济真正开始健康增长的期望，还处于提估值阶段，那么后继的上涨需要得到上市公司业绩的验证，基本面推动的行情才最为持久。所以，目前时点，我们认为大股票的估值修复还有一定空间，尤其银行保险地产等板块，而小股票在经过下跌后，部分优质品种已经回到了可以开始配置区间。我们的投资想法是年初延续14年下半年趋势，但会逢低精选吸纳优质中小股票配置。之后开始关



注业绩以及经济基本面究竟如何,如是否真正经济可持续性企稳,表现为新兴产业茁壮成长,以及房价是否能够稳住,是否会出现坏账风险等,届时个股表现将出现分化。我们认为年初还处于大板块股票行情,但随后机会将会更加依赖于选择看得清拿的住的个股的收益上,存在变数。国企改革、真正成长、低估值是看点,配置上本产品将依然延续均衡思路。

## 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年第四季度,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12月31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权益类资产比例、持有单一证券投资比例、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投资基金业协会报告;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)集合计划会计报表

#### 1、集合计划资产负债表

期间:2014年10月1日—2014年12月31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	19,331,251.09	5,312,592.86	短期借款	-	-
结算备付金	133,709.17	258,177.78	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	127,633.39	132,266.19	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	65,013,505.27	99,032,705.28	卖出回购金融 资产款	-	-
其中:股票投资	65,013,505.27	99,032,705.28	应付证券清算 款	-	-
债 券 投	-	-	应付赎回款	100,930.81	426,928.06



资产					
资产支持					
证券投资			应付赎回费	216.89	976.67
基金投资			应付管理人报酬	115,394.70	128,431.32
衍生金融资产			应付托管费	19,232.45	21,405.23
买入返售金融资产			应付销售服务费	-	-
应收证券清算款	6,033,571.31		应付交易费用	16,881.42	-
应收利息	9,144.96	3,208.47	应付税费	-	-
应收股利	-	-	应付利息	-	-
应收申购款	49,261.08	88,669.95	应付利润	-	-
其他资产			其他负债	50,000.00	41,005.41
			负债合计	302,656.27	618,746.69
			所有者权益:		
			实收基金	61,279,242.61	77,749,908.70
			未分配利润	29,116,177.39	26,458,965.14
			所有者权益合计	90,395,420.00	104,208,873.84
资产合计:	90,698,076.27	104,827,620.53	负债与持有人权益总计:	90,698,076.27	104,827,620.53

## 2、集合计划经营业绩表

期间: 2014年10月1日-2014年12月31日 单位: 人民币元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	9,185,967.71	26,794,100.39
1、利息收入	61,420.74	268,457.21
其中: 存款利息收入	52,553.64	256,274.28
债券利息收入	-	865.83
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	8,867.10	11,317.10
2、投资收益(损失以“-”填列)	11,530,233.48	13,115,588.08
其中: 股票投资收益	11,530,233.48	11,717,727.84
债券投资收益	-	-214,417.68
资产支持证券投资	-	-



收益		
基金投资收益	-	-10,147.11
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	1,622,425.03
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-2,427,155.70	13,317,871.21
4、其他收入（损失以“-”填列）	21,469.19	92,183.89
二、费用	612,363.15	3,504,650.99
1、管理人报酬	353,932.83	1,732,646.36
2、托管费	58,988.81	288,774.38
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	190,391.92	1,442,990.75
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	9,049.59	40,239.50
三、利润总额	8,573,604.56	23,289,449.40

## （二）、集合计划投资组合报告

### 1、资产组合情况

日期：2014年12月31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	19,464,960.26	21.46
股票投资	65,013,505.27	71.68
债券投资	-	-
基金投资	-	-
买入返售金融资产	-	-
其他资产	6219610.74	6.86
资产合计	90,698,076.27	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（%）
601318	中国平安	110,000	8,218,100.00	9.09
600511	国药股份	260,000	8,057,400.00	8.91
600900	长江电力	700,000	7,469,000.00	8.26
002334	英威腾	450,000	6,547,500.00	7.24
002275	桂林三金	330,000	6,055,500.00	6.70
000952	广济药业	450,000	4,918,500.00	5.44



601965	中国汽研	400,000	4,896,000.00	5.42
000069	华侨城 A	500,000	4,125,000.00	4.56
601877	正泰电器	120,000	3,642,000.00	4.03
600335	国机汽车	187,913	3,369,280.09	3.73

### 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股票中，没有投资于超出集合资产管理计划合同规定范围之外的股票。

### 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)
77,749,908.70	9,584,849.20	26,055,515.29	61,279,242.61

### 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“兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”设立的批复；
- (二) “兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”验资报告；
- (三) 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；
- (四) “兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”计划说明书；
- (五) “兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划”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；
- (八) 兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划投资主办人变更的公告。

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

信息披露电话：4008888123

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  
2015年1月22日

