

“兴业证券金麒麟5号”集合资产管理计划
2014年年度报告

计划管理人：兴证证券资产管理有限公司

计划托管人：兴业银行股份有限公司

报告期间：2014年1月1日至2014年12月31日



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。

中国证监会于2011年7月14日对兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”），出具了批准文件（《关于核准兴业证券股份有限公司设立兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划的批复》，证监机构字[2011]1097号），但中国证监会对本集合计划做出的任何决定，均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

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3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。

本集合计划2014年年度报告的财务资料已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告期自2014年1月1日起至12月31日止。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

目 录

一、集合计划简介.....	4
二、主要财务指标.....	6
三、集合计划管理人报告.....	7
四、集合计划财务报告.....	10
五、集合计划投资组合报告.....	14
六、集合计划持有人户数、持有人结构.....	15
七、重要事项提示.....	15
八、备查文件目录.....	16

一、集合计划简介

(一) 基本资料

产品名称：兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划

简称：兴业证券金麒麟5号

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：2011年9月15日

成立规模：737,968,325.95份

存续期：本集合计划不设固定存续期限

(二) 管理人：兴证证券资产管理有限公司

法定代表人：刘志辉

注册地址：福建省平潭综合实验区管委会现场指挥部办公大楼一楼

联系地址：上海市民生路1199弄3号楼

联系电话：021-38565866

传真：021-38565863

联系人：龚苏平、陆昶文

网址：www.xyzq.com.cn

(三) 托管人：兴业银行股份有限公司

住所：福州市湖东路154号

邮政编码：350001

法定代表人：高建平

注册资本：127.02亿元

联系电话：021-52629999-212066

传真：021-62152155

联系人：杨杨

网址：www.cib.com.cn

(四) 会计师事务所简介

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：上海市黄浦区延安东路222号30楼

执行事务合伙人：卢伯卿（LU POCHIN CHRISTOPHER）

联系电话：021-23166376

经办注册会计师：陶坚、查希箐

二、主要财务指标

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

	主要财务指标	2014年1月1日—2014年12月31日
1	本期利润	62,465,443.91
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	53,754,338.45
3	加权平均计划份额本期利润	0.4960
4	期末集合计划资产总值	179,643,026.09
5	期末集合计划资产净值	167,165,451.37
6	期末单位集合计划资产净值	1.649
7	期末累计单位集合计划资产净值	1.659
8	本期单位集合计划净值增长率	49.46%
9	单位集合计划累计净值增长率	65.90%

(二) 财务指标计算公式

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

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。

(2) 本期集合计划净值增长率=[(本期第一次分红前单位净值÷期初单位净值)×(本期第二次分红前单位净值÷本期第一次分红后单位净值)×……×(期末单位净值÷本期最后一次分红后单位净值)-1]*100%

若只有 1 次分红，本期集合计划净值增长率=[(分红前一天单位净值/期初单位净值)* (期末单位净值/(分红前一天单位净值-单位分红金额)) -1]*100%

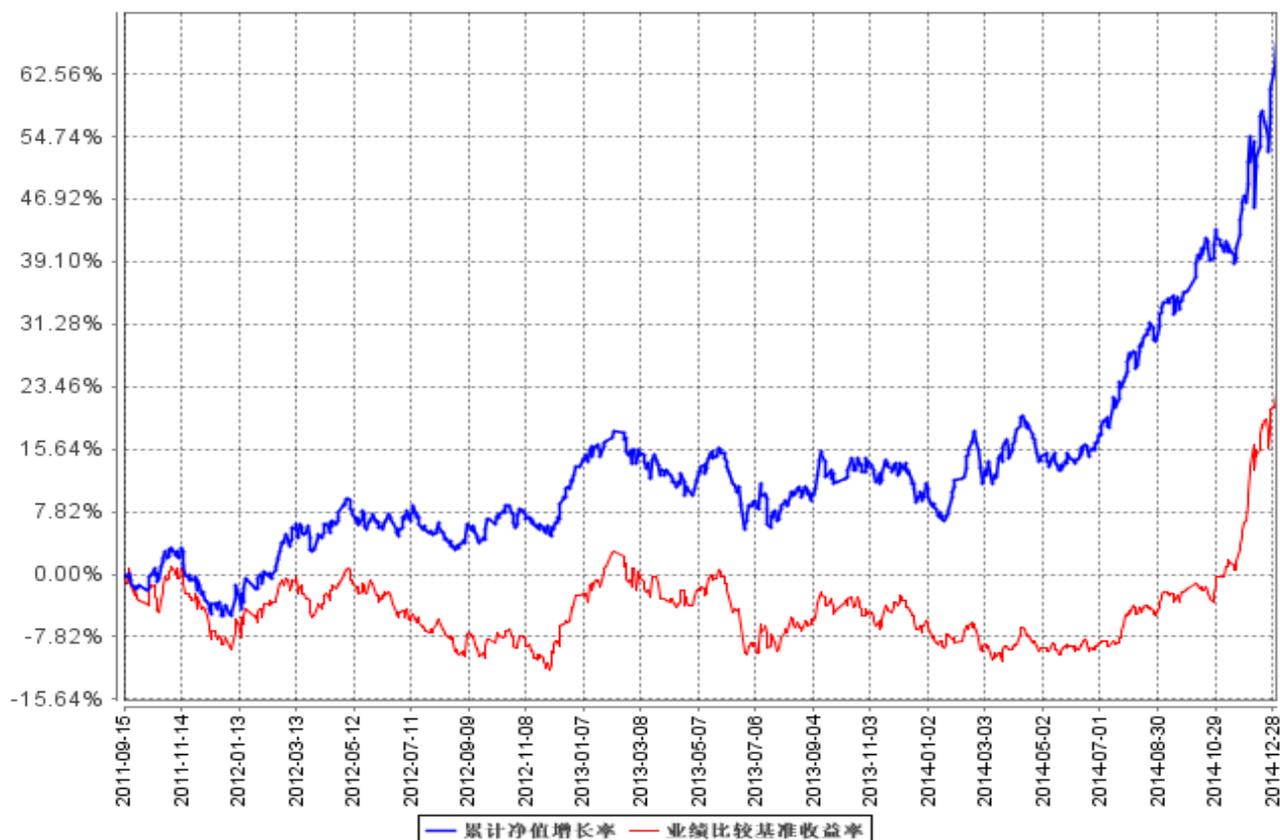
其中：

分红前单位净值按除息日前一交易日的单位净值计算

分红后单位净值=分红前一天单位净值-单位分红金额

(三) 集合计划累计净值增长率与比较基准收益率的历史走势对比图

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



注：数据来源为wind资讯

(四) 集合计划收益分配情况

年度	每 10 份计划份额分红数 (元)	备注
2014 年	0.05	本计划红利发放日期为 2014 年 4 月 11 日

三、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截止 2014 年 12 月 31 日，本计划单位净值为 1.649，累计单位净值为 1.659。2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，本计划净值涨幅为 49.46%，而本计划的业绩比较基准“沪深 300 指数收益率×60%+ 上证国债指数收益率×40%”涨幅为 39.85%。

（二）投资经理简介

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、兴业证券资产管理分公司投资主办、兴证证券资产管理有限公司投资主办。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。

（三）2014 年投资经理报告

1、投资回顾

1 季度上证指数呈现扁 W 型走势，深成指呈阶梯下跌，而创业板指数则是先涨后跌；整体来说，节前市场延续 2013 年的风格，以小股票尤其是创业板上涨为主，而 2 月中下旬以来格局突变，上证指数在跌倒 1974 点后企稳，而创业板指数从 1571 的新高位置一路下跌至 1330 点附近。主要是基于节后经济数据连续低于预期，PMI、发电量、工业增加值均呈下行趋势，通缩格局明显；且节后人民币呈现连续贬值态势，市场对资金流出较为担忧，而以创业板为代表的中小盘股票整体估值居于高位，进一步泡沫化的动力趋弱，而机构仓位处于高位也加剧了调整的幅度。

2 季度，上证、深证及创业板指数基本均呈震荡格局，但 5 月下旬开始，操作性开始变强，创业板和中小板指数分布实现近 15%和 10%的反弹，主要是伴随经济增速步入政府可接受的下轨，政策开始以高频次小规模刺激性政策表达放松态度，比如定向降准、调整贷存比，提高基建投资力度。在政策的托底下，PMI 等经济指标确实从 5 月开始逐步回升。

3 季度，上证、深证及创业板指数均实现 15-10%的上涨。7 月以来，受沪港通开通预期的刺激，金融和白酒板块率先领涨，随后市场在改革预期、地产放松预期以及个股并购定增等催化剂的刺激下被整体激活。8 月开始，市场整体呈现权重股搭台，小股票唱戏的局面，操作性明显加强。9 月以来，市场情绪全面转向乐观，表现在对 8 月经济数据利空钝化，板块轮涨格局明显。

4 季度，上证、深证分别实现 37%、36%的涨幅，而创业板指下跌 4.5%，呈现明显的背离走势。10 月以来，券商板块延续了 3 季度以来的大涨态势，季度涨幅超过一倍，在券商板块的带动下，保险、银行也大幅上涨，11.21 号央行时隔两年后再度启动降息更是为金融板块大行情火上添薪，起到助推作用。由此，低估值大盘蓝筹行情全面引爆，特别是有一路一带主题支撑的建筑股、高铁板块以及油价持续下跌带来利好的航运板块涨幅也非常显著。此外，在融资业务迅速扩大、分级基金和期货杠杆的撬动下，市场成交量创下天量，单日波动也达到历史最高水平。但在大盘蓝筹暴涨的另一面，我们也看到创业板及很多成长股的大幅下跌，比如传媒、医药、软件股，这些行业平均估值在 25 倍以上的板块无论个股质地如何、成长性如何都遭到了资金的无情抛弃，泥沙俱下。环保板块稍有不同，在 11 月之前走势与其他成长股相仿，但在水十条等环保政策利好的预期驱动下，从 11 月下旬开始走强，是相对最好的成

长板块。可以认为，4 季度投资收益与板块选择和估值、市值选择关系最为密切。

截止年底，本集合净值 1.649，今年以来收益率为 49.46%，可比排名位于前 1/10 分位。

2、市场展望与投资计划

展望 2015 年走势，个人认为整体行情仍会延续，突破 09 年以来高点 3478 可能较大，但由于 2014 年以来的涨幅和涨速过大过快，预计 2015 年 1 季度的行情波动性会进一步加大，指数上攻会显得更曲折些，一气呵成的难度加大。

另一方面，2014 年成长股的泥沙俱下其实出现了一批估值合理的优质个股，无论是医药、传媒还是软件板块都能找到，个人认为随着指数修复逐步到位，这批个股的行情也将展开。

就操作思路而言，个人将会在大盘蓝筹和成长股中均衡配置，较为看好银行、保险、零售、医药、水电、环保水务、传媒板块，而在择股时优先考虑估值较低而增速不错且有明晰核心竞争力的板块龙头或是有明确国企改革意愿或动作的个股，而对壳资源、概念炒作、市值炒作的故事性小票保持高度警惕。

（四）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，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持有单一证券投资比例、现金类资产比例、权益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。

四、集合计划财务报告

1、集合计划资产负债表

日期：2014年12月31日

单位：人民币元

资 产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	期末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	18,286,085.01	3,659,077.14	短期借款		
结算备付金	1,185,536.84	50,374.89	交易性金融负债		
存出保证金	190,254.63	48,756.91	衍生金融负债		
交易性金融资产	159,098,168.34	170,198,560.25	卖出回购金融资产款	9,899,770.50	
其中：股票投资	119,518,842.83	98,537,800	应付证券清算款	158,066.60	
债券投资	36,145,950	56,113,482.99	应付赎回款	2,126,555.05	2,944,366.37
资产支持证券投资			应付赎回费		
基金投资	3,433,375.51	15,547,277.26	应付管理人报酬	204,550.76	225,465.93
衍生金融资产			应付托管费	27,273.46	30,062.16
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	7,003.50	
应收利息	784,167.04	859,341.67	应付税费		
应收股利			应付利息	4,354.85	

应收申购款	98,814.23		应付利润		
其他资产			其他负债	50,000	60,000
			负债合计	12,477,574.72	3,259,894.46
			所有者权益:		
			实收基金	101,399,400.92	154,809,399.53
			未分配利润	65,766,050.45	16,746,816.87
			所有者权益合计	167,165,451.37	171,556,216.40
资产合计:	179,643,026.09	174,816,110.86	负债与持有人权益 总计:	179,643,026.09	174,816,110.86

2、集合计划经营业绩表

期间：2014年1月1日-2014年12月31日 单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	67,001,942.26	366,570.41
1、利息收入	1,898,307.37	3,446,128.96
其中：存款利息收入	743,211.72	493,056.53
债券利息收入	869,931.50	2,847,986.06
资产支持证券利息收入		

买入返售金融资产收入	285,164.15	105,086.37
2、投资收益（损失以“-”填列）	56,339,543.09	12,940,080.99
其中：股票投资收益	46,667,842.82	2,768,173.38
债券投资收益	7,204,340.27	1,512,198.41
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	1,222,212.20	3,790,137.50
权证投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	1,245,147.80	4,869,571.70
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	8,711,105.46	-16,060,139.69
4、其他收入（损失以“-”填列）	52,986.34	40,500.15
二、费用	4,536,498.35	4,257,987.90
1、管理人报酬	2,325,536.26	3,300,944.89
2、托管费	310,071.46	440,126.04
3、销售服务费		
4、交易费用	1,758,718.30	431,849.88
5、利息支出	62,255.75	
其中：卖出回购金融资产支出	62,255.75	

6、其他费用	79,916.58	85,067.09
三、利润总额	62,465,443.91	-3,891,417.49

3、集合计划所有者权益（资产净值）变动表

期间：2014年1月1日-2014年12月31日 单位：人民币元

项 目	本期金额			上期金额		
	实收资产	未分配利润	所有者权益合计	实收资产	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（资产净值）	154,809,399.53	16,746,816.87	171,556,216.40	232,728,843.76	31,128,205.31	263,857,049.07
二、本年经营活动产生的资产净值变动数（本期净利润）	0.00	62,465,443.91	62,465,443.91	0.00	-3,891,417.49	-3,891,417.49
三、本年资产份额交易产生的资产净值变动数（减少以“-”号填列）	-53,409,998.61	-12,779,558.87	-66,189,557.48	-77,919,444.23	-9,424,487.71	-87,343,931.94
其中：1、申购款	38,528,546.70	4,054,591.48	42,583,138.18	10,439,782.23	1,570,706.36	12,010,488.59
2、赎回款	-91,938,545.31	-16,834,150.35	-108,772,695.66	-88,359,226.46	-10,995,194.07	-99,354,420.53
四、本年向资产份额持有人分配利润产生的资产净值变动数	0.00	666,651.46	666,651.46	0.00	-1,065,483.24	-1,065,483.24
五、年末所有者权益（资产净值）	101,399,400.92	65,766,050.45	167,165,451.37	154,809,399.53	16,746,816.87	171,556,216.40

五、集合计划投资组合报告

(一) 期末集合计划资产组合情况

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	19,471,621.85	10.84
债券投资	36,145,950.00	20.12
基金投资	3,433,375.51	1.91
股票投资	119,518,842.83	66.53
买入返售金融资产	-	-
其他资产	1,073,235.9	0.60
资产合计	179,643,026.09	100.00

(二) 按市值占净值比例排序的期末投资证券明细

证券代码	证券名称	库存数量	证券市值	市值占净值（%）
300291	华录百纳	450,000	13,657,500.00	8.17
110023	民生转债	90,000	12,444,300.00	7.44
600239	云南城投	1,742,755	11,937,871.75	7.14
601601	中国太保	349,983	11,304,450.90	6.76
002191	劲嘉股份	799,912	10,966,793.52	6.56
000513	丽珠集团	220,100	10,881,744.00	6.51
600048	保利地产	1,000,000	10,820,000.00	6.47
600674	川投能源	499,960	10,364,170.80	6.20
601336	新华保险	200,000	9,912,000.00	5.93
122135	12 宝泰隆	90,000	8,986,500.00	5.38

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。

六、集合计划持有人户数、持有人结构

(一) 持有人户数、持有人结构

1	报告期末集合计划持有人户数	416
2	平均每户持有计划份额	243,748.56

序号	项目	份额(份)	占总份额比例%
1	机构投资者持有计划份额	30,079,044.20	29.66
2	个人投资者持有计划份额	71,320,356.72	70.34

(二) 本期集合计划份额的变动

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)
154,809,399.53	38,528,546.70	91,938,545.31	101,399,400.92

七、重要事项提示

(一) 本报告期内集合计划管理人及托管人没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。

(二) 本报告期内集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。

(三) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。

(四) 本报告期内集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

(五) 本报告期内兴业证券股份有限公司(简称“兴业证券”)成立兴证证券资产管理有限公司(简称“兴证资管”)作为开展资产管理业务的全资子公司,并由兴证资管承接原由兴业证券作为资产管理计划管理人的全部权利义务,原兴业证券作为管理人管理的所有资产管理计划管理人均变更为兴证资管,已向相关监管机构报告。

(六) 本集合计划于2014年4月29日、2015年2月17日合同发生变更,已向相关监管机构报告。

(七) 本报告期内集合计划投资主办人发生变更,已向相关监管机构报告。

八、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

1. 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；
2. “兴业证券金麒麟 5 号集合资产管理计划”验资报告；
3. 关于“兴业证券金麒麟 5 号集合资产管理计划”成立的公告；
4. 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
5. “兴业证券金麒麟 5 号集合资产管理计划”计划说明书；
6. “兴业证券金麒麟 5 号集合资产管理计划”托管协议；
7. 管理人业务资格批件、营业执照；
8. 管理人法人主体形式变更的公告；
9. 关于变更金麒麟 5 号集合资产管理计划投资主办人的公告。

(二) 存放地点及查阅方式

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。

