

**“兴业证券玉麒麟1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2010年12月21日对兴业证券玉麒麟1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玉麒麟1号集合资产管理计划的批复》，证监机构字[2010]1881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.....	8
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：**兴业证券玉麒麟 1 号集合资产管理计划

**简称：**兴业证券玉麒麟 1 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：**本集合计划主要通过对国内证券市场的优质股票、债券及其他具有投资价值的投资品种进行灵活配置，在保持适度流动性的前提下，控制投资风险，追求绝对收益。

**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、可分离债、证券投资基金、央行票据、短期融资券、债券正回购和逆回购、资产支持证券、权证以及中国证监会认可的其他投资品种，其中（占资产总值比例）：

#### (1) 权益类资产

股票、股票型基金或混合型基金（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、资产支持证券、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：0-95%；

#### (3) 现金类资产

银行活期存款、货币市场基金、期限在 1 年内的政府债券、期限在 7 天内的债券逆回购等，投资比例为：0%-100%；

#### (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%。

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×75%+上证国债指数收益率×25%

**风险收益特征：**本集合计划属于“高风险”等级的客户资产管理产品。

**合同生效日、成立日期：**2011 年 1 月 20 日

**成立规模：**312,805,981.99

**存续期：**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	17,686,146.98
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	11,471,471.92
3	加权平均计划份额本期利润	0.2331
4	期末集合计划资产总值	69,422,678.30
5	期末集合计划资产净值	67,920,318.88
6	期末集合计划单位净值	1.388
7	期末集合计划累计单位净值	1.393
8	本期集合计划单位净值增长率	31.42%
9	本期集合计划累计单位净值增长率	39.34%

### (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，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。

(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%

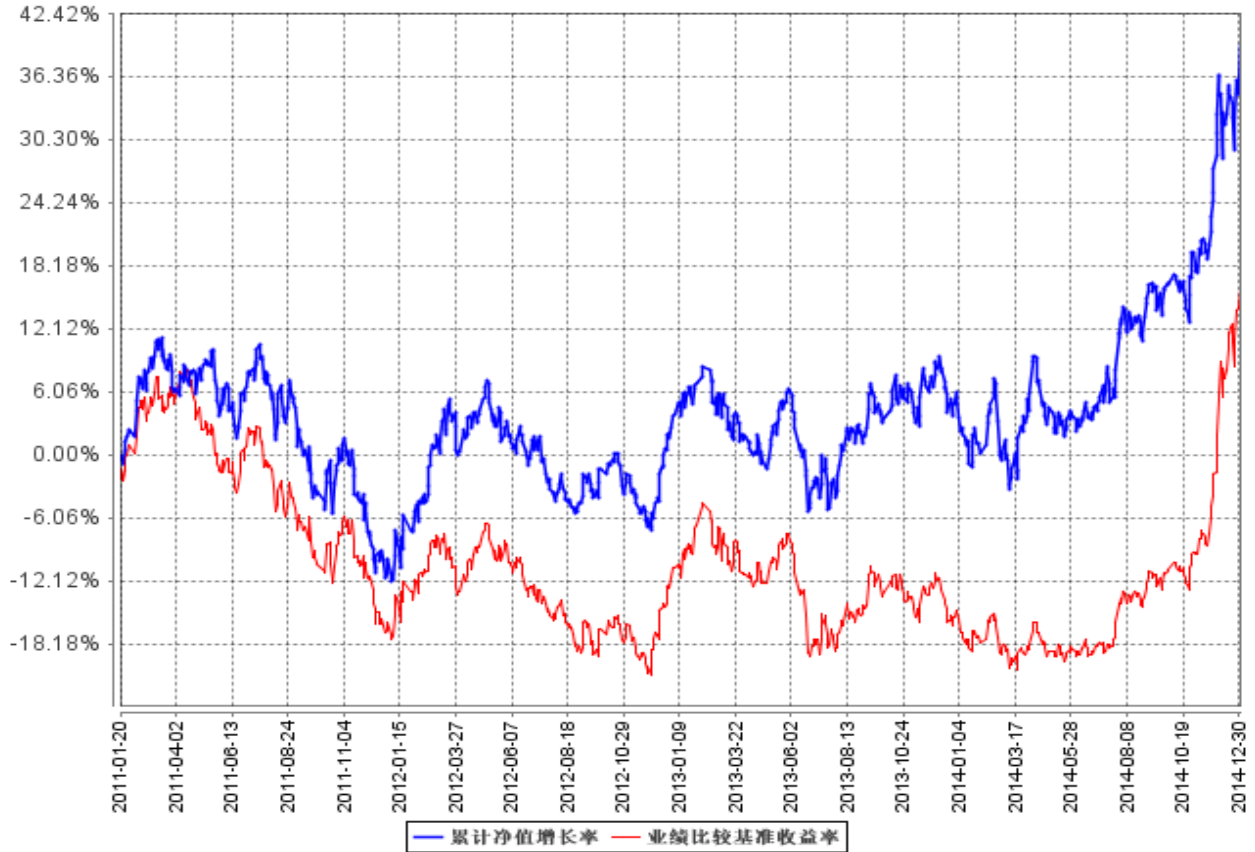
其中：

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=分红前一日单位净值-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

兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划本期未分配收益。

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 1.388，累计单位净值为 1.393。2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，本计划净值涨幅为 31.42%，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 39.85%。

#### （二）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，历任兴业证券股份有限公司上海证券资产管理分公司资深投资经理、投资部副总监、兴证证券资产管理有限公司投资部副总监、权益投资部总监。

#### （三）投资经理工作报告

##### 1、投资回顾

2014 年市场上半年震荡调整，但成长股板块表现较好；下半年出现了以大盘蓝筹为主涨板块的大幅快速上涨，主要特征是市场热点集中于少量低估值大盘蓝筹，而高估值低市值的成长股板块出现了明显调整。2014 年上证指数上涨 53%，深圳成指上涨 36%，沪深 300 上涨 52%，创业板指数上涨 13%；本集合上涨 19.76%，截止 2014 年末单位净值 1.388 元，累计净值 1.393 元。

操作上，整体操作思路坚持价值投资理念，持续以择股型为主，稳健配置为主；择股以成长型二三线蓝筹和低估值大盘蓝筹为主，操作上以持股待涨为主，坚持持股策略确保获得最佳收益。

##### 2、市场展望与投资计划

展望后续市场，我们认为市场做多热情已被激活，市场应已处于牛市，目前的阶段处于牛市中前期的概率较大，后期市场很值得期待；对后续市场我们比较乐观，我们坚持原先的观点：未来一年优质蓝筹股的机会非常大；所以操作上我依然会围绕一二线蓝筹展开，辅助以国企改革等核心主题进行择股。

我们认为后期的投资重点：第一条主线依然以稳定增长兼高比例分红的低估值蓝筹，这类股的特点是估值低，分红率高，业绩经营稳健，估值弹性大；重点是估值相对较低、分红率高的优质二三线蓝筹和成长股；第二条主线是国企改革等核心主题类个股，包括新兴成长里面比较优质的个股。

操作上我们会坚持价值投资，保持重个股的风格，重点在个股挖掘和板块策略上；但仓位和择股上依然会保持较高灵活度。在重点持有业绩稳定增长、估值相对低估个股的同时，积极扩大研究领域，重



点挖掘国企改革等主题蓝筹个股，争取获得更多的可投资标的。

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。

#### （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净风险敞口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。

## 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	年 初	负债和所有者权益	期 末	年 初
	余 额	余 额		余 额	余 额
<b>资 产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	3,812,217.18	27,751,935.10	短期借款		
结算备付金	140,316.65	85,237.86	交易性金融负债		
存出保证金	128,205.75	131,331.36	衍生金融负债		
交易性金融资产	63,022,056	91,259,186.48	卖出回购金融资产款		
其中：股票投资	63,022,056	85,264,186.48	应付证券清算款		
债券投资			应付赎回款	1,370,973.57	
资产支持证券投资			应付赎回费		
基金投资		5,995,000	应付管理人报酬	87,482.21	103,585.74
衍生金融资产			应付托管费	11,267.61	20,717.13
买入返售金融资产			应付销售服务费		
应收证券清算款	2,317,734.18		应付交易费用	2,636.03	
应收利息	2,148.54	11,182.42	应付税费		
应收股利			应付利息		
应收申购款			应付利润		
其他资产			其他负债	30,000	30,000

			负债合计	1,502,359.42	154,302.87
			所有者权益:		
			实收基金	48,921,328.78	112,236,558.15
			未分配利润	18,998,990.10	6,848,012.20
			所有者权益合计	67,920,318.88	119,084,570.35
资产合计:	69,422,678.30	119,238,873.22	负债与持有人权益总计:	69,422,678.30	119,238,873.22

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	19,637,898.12	6,063,204.99
1、利息收入	192,048.61	587,943.38
其中：存款利息收入	184,816.67	386,105.52
债券利息收入		142,769.65
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	7,231.94	59,068.21
2、投资收益（损失以“-”填列）	13,231,145.57	11,640,361.90
其中：股票投资收益	10,852,196.73	-1,100,420.06
债券投资收益		841,578.67
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	-235,287.18	7,230,204.50

权证投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	2,614,236.02	4,668,998.79
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	6,214,675.06	-6,167,845.43
4、其他收入（损失以“-”填列）	28.88	2,745.14
二、费用	1,951,751.14	3,152,775.11
1、管理人报酬	821,582.18	1,818,333.97
2、托管费	164,316.40	363,666.81
3、销售服务费		
4、交易费用	934,710.84	938,179.39
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	31,141.72	32,594.94
三、利润总额	17,686,146.98	2,910,429.88

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

计划管理人及编制人：兴证证券资产管理有限公司

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）	112,236,558.15	6,848,012.20	119,084,570.35	246,199,676.23	9,210,428.62	255,410,104.85
二、本年经营活动产生的资产净值变动数（本期净利润）		17,686,146.98	17,686,146.98	0.00	2,910,429.88	2,910,429.88
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）	-63,315,229.37	-5,092,603.61	-68,407,832.98	-133,963,118.08	-5,272,846.30	-139,235,964.38
其中：1、申购款	86,691.37	7,282.07	93,973.44	932,544.40	62,480.48	995,024.88
2、赎回款	-63,401,920.74	-5,099,885.68	-68,501,806.42	-134,895,662.48	-5,335,326.78	-140,230,989.26
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		-442,565.47	-442,565.47	0.00	0.00	0.00
五、年末所有者权益（资产净值）	48,921,328.78	18,998,990.10	67,920,318.88	112,236,558.15	6,848,012.20	119,084,570.35

## 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	3,952,533.83	5.69
债券投资	-	-
基金投资	-	-
股票投资	63,022,056.00	90.78
买入返售金融资产	-	-
其他资产	2,448,088.47	3.53
资产合计	69,422,678.30	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（%）
601318	中国平安	82,000	6,126,220.00	9.02
600036	招商银行	365,000	6,055,350.00	8.92
600066	宇通客车	270,000	6,029,100.00	8.88
000651	格力电器	162,000	6,013,440.00	8.85
002508	老板电器	183,500	5,982,100.00	8.81
601328	交通银行	850,000	5,780,000.00	8.51
601877	正泰电器	190,000	5,766,500.00	8.49
600335	国机汽车	307,200	5,508,096.00	8.11
002344	海宁皮城	330,000	5,250,300.00	7.73
601688	华泰证券	200,000	4,894,000.00	7.21

### 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	23.00
2	平均每户持有计划份额	2,127,014.29

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	22,180,307.40	45.34
2	个人投资者持有计划份额	26,741,021.38	54.66

### (二) 本期集合计划份额的变动

单位: 份	期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
	112,236,558.15	86,691.37	63,401,920.74	48,921,328.78

## 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) 本报告期内集合计划合同于2014年12月29日发生变更,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“兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划”设立的批复；
2. “兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划”验资报告；
3. 关于“兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划”成立的公告；
4. “兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划”计划说明书；
5. “兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划”托管协议；
6. 管理人业务资格批件、营业执照；
7. 关于变更兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划投资主办人的公告；
8. 关于变更兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划合同变更的公告；
9. 管理人法人主体形式变更的公告。

### (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](http://www.xyzq.com.cn)

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。



兴证证券资产管理有限公司

2015年3月31日