



创金价值成长5期集合资产管理计划

季度资产管理报告

(2015年1月1日—2015年3月31日)

第一节 重要提示

本报告依据《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》）及其它有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中国工商银行股份有限公司复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2015年1月1日至2015年3月31日。

第二节 集合资产管理计划概况

一、基本资料

名称	创金价值成长5期集合资产管理计划
类型	非限定性集合资产管理计划
成立日	2013年2月28日
报告期末份额总额	154,663,925.74份
存续期	无固定存续期
投资目标	秉承价值投资理念，前瞻性研究宏观经济、行业、以及企业基本面变化，积极主动进行资产配置，精选个股，分享优秀企业的成长成果，实现资产的长期稳健增值。



业绩比较基准	沪深300指数×70% +中证全债指数×30%
风险收益特征	较高风险
批复文号	中证协函（2013）247号
管理人	第一创业证券股份有限公司
托管人	中国工商银行股份有限公司
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

二、管理人

名称：第一创业证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼

法定代表人：刘学民

电话：（0755）23838190

传真：（0755）25832460

网址：<http://www.fcsc.cn>

三、托管人

名称：中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市复兴门内大街55号

法定代表人：姜建清

电话：010-95588

网址：<http://www.icbc.com.cn>

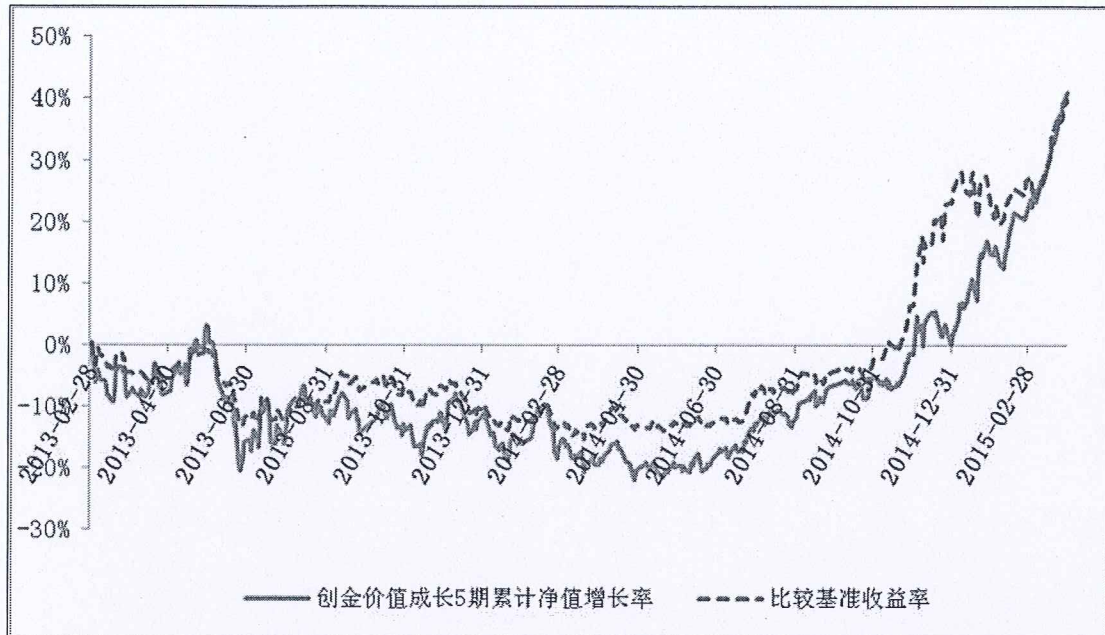
第三节 集合资产管理计划财务指标

一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	99,142,203.27
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	88,971,044.60
期末集合计划资产净值	201,513,669.06
期末集合计划单位净值	1.303
期末集合计划累计单位净值	1.423



二、集合计划累计单位净值增长率与比较基准收益率的历史走势对比图



第四节 管理人报告

一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于2013年2月28日成立,截至2015年3月31日,集合计划单位净值1.303元,累计单位净值1.423元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为42.30%。

二、投资主办人简介

李志锐先生,北京大学经济学硕士,CFA,7年证券行业工作经验,曾在国元证券投行部、第一创业证券研究所工作,2010年加盟第一创业证券资产管理部,曾担任原材料、交通运输、公用环保、机械等行业研究员,对上述行业有较深了解,善于自下而上选股,通过多年的工作和学习,积累了一套关于成长类和困境反转类股票的投资经验。



三、投资主办人工作报告

(一) 投资回顾

从一季度经济数据看：虽然官方制造业 PMI 指数连续两个月反弹，但仍低于 2014 年同期，并且调整后的制造业 PMI 新订单指数处于 2012 年以来震荡区间的下限。虽然 3 月 PMI 受到春节假期因素的扰动导致指标偏低，但另一方面也应考虑到 11 月以来央行已经两次降息、一次降准、房地产政策持续回归新常态，多方面因素叠加下总需求仍然如此疲弱，预示着经济在区间内震荡调整仍将继续。

造成当前经济活动疲弱的一个重要因素是房地产市场的调整，这种调整表现在地产销售的下降和地产投资增速的持续回落。去年下半年以来政府已经在房地产政策方面取消了很多限制，包括对二套房认定的放松、两次降息、以及最新的对二套房首付的放松，但我们看到的是前几次放松政策对地产的销售只起到了短期的提振。究其原因，随着人口结构的改变，在目前较高的利率环境下，再考虑到过去房价快速上涨过程中对部分需求的透支，未来地产行业将难以保持过去较快的增速。

虽然一季度经济仍然疲弱，但由于此前强烈的赚钱效应吸引了大量个人投资者投资于股市，在巨额增量资金及杠杆资金的推动下，股票市场快速上扬。一季度上证指数上涨 15.87%，深圳成指上涨 19.48%，中小板指上涨 46.40%，创业板指上涨 58.67%。

(二) 投资展望

在未来较长一段时间内，在托底政策的支撑下经济有望继续保持平稳增长，这为经济结构转型、产业结构升级创造了良好的外部环境。

根据相关统计数据：目前 15-64 岁劳动年龄人口占比 72.4%，比上年下降 0.4 个百分点，劳动力的减少使得居民收入增速超过人均 GDP 增速，农村居民超过城镇居民收入增速。2014 年全国居民人均可支配收入 20167 元比上年增长 10.1%，扣除价格因素实际增长 8.0%，比人均 GDP 增速高 1.2 个百分点。其中，农村居民人均可支配收入比上年增长 11.2%，扣除价格因素，实际增长 9.2%，快于城镇居民 2.4 个百分点，城乡居民收入倍差比上年缩小 0.06。

收入的较快增长和社会保障程度的增加使得最终消费持续提升。2014 年社会消费品零售总额比上年增长 12.0%，扣除价格因素，实际增长 10.9%，最终消费对经济增长的贡献率超过 50%，比资本形成总额贡献率高 2.6 个百分点，成为经济增长的最大驱动力。

此外，在相关政策的鼓励和推动下，以新能源、节能减排、环保为核心的绿色产业将获



得发展的良机，以高端制造和现代服务业为代表的产业升级将不断推进，同时传统产业的集中度也将逐步提高，具备较强竞争力的龙头企业将不断做大做强，随着消费能力的提升传统消费品的升级换代和新型消费的蓬勃发展将为大消费行业提供巨大的发展空间。

在投资中这些符合未来发展方向的行业将是我们关注的重点，我们将投资于其中具备较强竞争力的企业，与优质企业共同成长。同时，经过前期的大幅度上涨，调整的风险也在不断积累，我们将不断对投资组合进行优化调整从而应对市场的变化。

四、集合资产管理计划风险控制报告

1、集合资产管理计划运作合规性声明

报告期内，管理人严格遵守《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》、本集合计划合同以及管理人关于客户资产管理业务制度的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划的资产，在严格控制风险的基础上，致力于投资者利益的最大化。本报告期内，本集合计划的运作合法合规，不存在损害集合计划份额持有人权益的行为，本集合计划的投资管理符合相关法律法规的规定。

2、风险控制报告

本集合计划管理人的内部风险控制工作主要由公司风险管理部负责。风险管理部采取授权管理、逐日监控、绩效评估、定期与不定期检查等多种方式对本集合计划的管理运作进行风险控制。风险管理部通过风险监控与风险预警机制，重点检查本集合计划是否达到各项风险控制指标，是否存在损害集合计划持有人利益的行为，及时发现和处理本集合计划运作过程中可能出现的风险。对报告期内发现的风险事项，风险管理部已及时进行了风险揭示，并督促相关部门及时采取风险应对措施予以解决。

我们认为，本报告期内，集合计划管理人始终能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求，对集合计划进行运作管理；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；未发现内幕交易情况；相关信息披露和财务数据皆真实、准确、完整、及时。



第五节 投资组合报告

一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例%
股票投资	191,107,790.37	89.56%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	964,069.56	0.45%
应收利息	4,604.71	0.00%
银行存款及清算备付金	16,970,875.08	7.95%
其他资产	4,363,338.31	2.04%
合计	213,410,678.03	100.00%

说明：①其他资产包括存出保证金和应收证券清算款、买入返售金融资产。

②部分项目可能存在小数点位差调整。

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	证券市值（元）	占净值（%）
1	002400	省广股份	324,750	13,308,255.00	6.60%
2	600884	杉杉股份	537,229	12,485,201.96	6.20%
3	000762	西藏矿业	669,125	11,642,775.00	5.78%
4	000651	格力电器	188,843	8,267,546.54	4.10%
5	002407	多氟多	302,705	7,903,627.55	3.92%
6	002202	金风科技	359,363	6,849,458.78	3.40%
7	601311	骆驼股份	340,000	6,470,200.00	3.21%
8	600201	金宇集团	113,352	6,357,913.68	3.16%
9	600079	人福医药	160,000	5,739,200.00	2.85%
10	002470	金正大	155,807	5,733,697.60	2.85%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划本报告期期末未持有债券。

四、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。



第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	477,148,527.51
报告期内总参与份额	8,977,192.62
报告期内总退出份额	331,461,794.39
报告期末份额总额	154,663,925.74

第七节 重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

1、本集合计划管理人及托管人在本报告期内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。

2、本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在本报告期内没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

1、本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变；

2、本报告期内集合计划2015年2月27日进行了首次收益分配，向全体委托人每10份集合计划份额派发红利1.2元。

第八节 信息披露的查阅方式

一、本集合计划备查文件目录

1、《关于第一创业证券股份有限公司发起设立创金价值成长5期集合资产管理计划成立的备案确认函》（中证协函〔2013〕247号）

2、《创金价值成长5期集合资产管理计划说明书》

3、《创金价值成长5期集合资产管理计划集合资产管理合同》

4、管理人业务资格批件、营业执照



第一创业证券股份有限公司
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

二、存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人第一创业证券股份有限公司。

网址：<http://www.fcsc.cn>

热线电话：400-888-1888

