

兴业证券金麒麟 5 号集合资产管理计划
2015 年第 3 季度资产管理报告
(2015 年 7 月 1 日—2015 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 日

兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划 2015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2015年10月23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。

本报告未经审计。本报告期自2015年7月1日起至2015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：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。

本集合计划投资组合在各类资产上的投资比例，将严格遵守相关法律法规的规定：

(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：0-100%，其中权证投资比例不超过 3%；

(2) 股票（包括一级市场申购及定向增发）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%，其中定向增发股票投资比例不超过 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、资产支持证券、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：0-100%；

(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：0%-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。

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

存续期: 不设固定存续期限

管理人: 兴证证券资产管理有限公司

托管人: 兴业银行股份有限公司

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	2015年7月1日—2015年9月30日
1	本期利润	-20,973,864.74
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-4,749,899.33
3	加权平均计划份额本期利润	-0.3434
4	期末集合计划资产净值	111,239,450.10
5	期末单位集合计划资产净值	1.924
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.935

注：“加权平均单位集合计划本期利润”，计算公式如下：

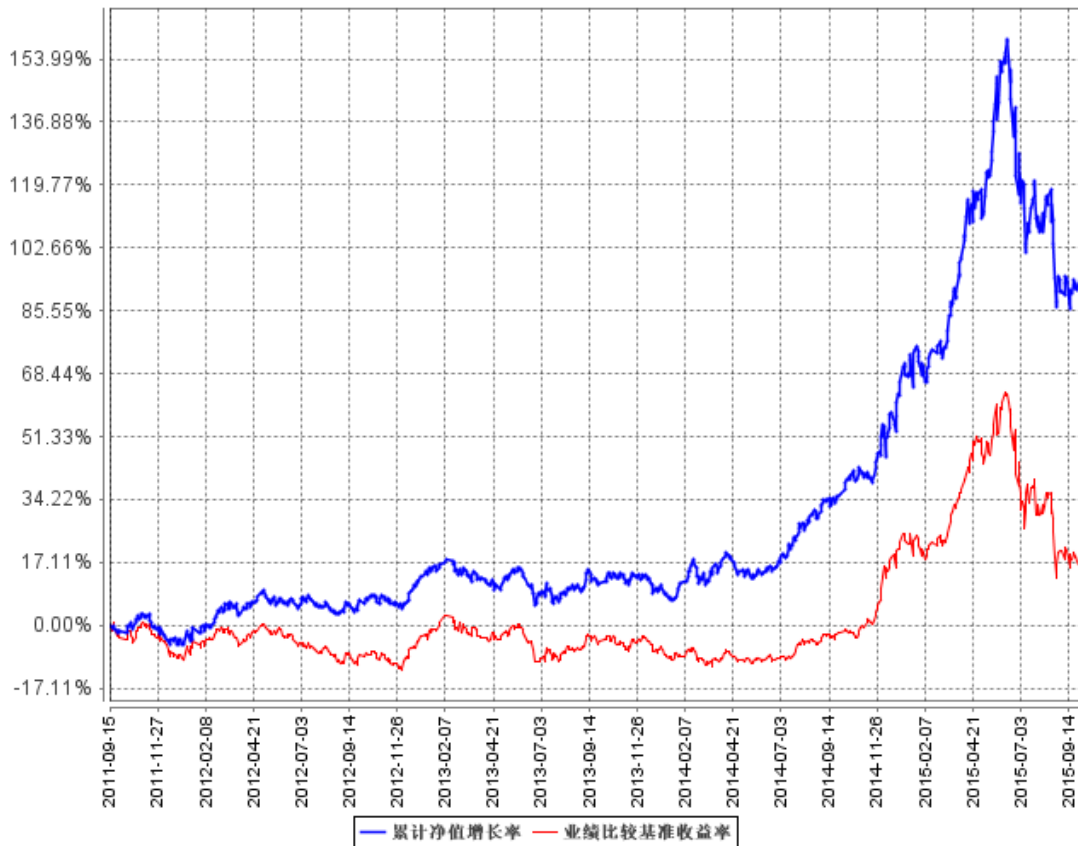
$$\text{加权平均单位集合计划本期利润} = P / [S_0 + \sum_{i=1}^n (\Delta S_i * (n-i) / n)]$$

其中：P为本期利润，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。

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2015年9月30日，本计划单位净值为1.924，累计单位净值为1.935。2015年7月1日至2015年9月30日，本计划净值涨幅为-14.87%，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-16.51%。

四、集合计划管理人报告

(一) 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。

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) 2015年第三季度投资经理报告

1、2015年第三季度行情回顾及运作分析

2014年3季度，上证、深证、创业板分别下跌29%、30%、27%，算上6月份的调整幅度，上证、深证和创业板分别下跌35%、39%、42%，呈现月线4连阴或3连阴走势，成交量也逐月回落，但相较今年行情启动前的量而言仍算高位。

6月中旬以来的调整其实可以分为两个阶段：

8月中旬之前，市场调整的主因是去杠杆导致的泡沫破裂。6月上旬，两市日成交量达到2.7万亿，两市融资规模也高达2.2万亿，各种场外配资也大行其道，杠杆效应加剧了股市泡沫。在这一过程中，官媒的不断发声可谓火上添薪。但当场外配资规模逐渐增大（1-2万以），有汇洪之势，影响到货币宽松向实体经济的传导，且杠杆愈大，泡沫刺破时的社会影响愈负面，从6月开始，不时传出监管层对场外配资情况清查的消息，并终于在下旬时因叠加巨量IPO引发市场暴跌，并因高杠杆融资盘的爆仓，进入恶性循环，创下历史最大单周跌幅，股市骤寒，进入危机模式。虽然其后监管层也进入紧急救市状态，但多米诺骨牌一旦倒下，扶起谈何容易，去伞形信托等杠杆盘带来的实质卖压明显超过了救市资金的买盘，除低估值蓝筹股外，各大指数几无反弹的一路下跌。

8月11日之后，市场进入第二阶段的调整，而内因是人民币中间价毫无征兆的突然主动性贬值，仅3天时间，中间价从6.11跳升到6.40，而离岸人民币汇率一度打高至6.59。一时间，资金外逃和人民币贬值预期极速升温，而叠加8月外汇储备下降近千亿美金的数据，市场对人民币资产和中国经济的信心再度遭受打击，对货币政策的取向也开始产生分歧，这对本就估值偏高的A股市场而言可谓雪上加霜，市场延续了暴跌低迷态势。

截止3季度末，本集合累计净值1.935，今年以来收益率为16.7%，排名处于券商资管同类产品 and 混合型基金1/3区间。

2、2015年第四季度展望与投资策略

展望4季度走势，个人认为从大逻辑来说A股的走牛并未结束，毕竟居民财富重配置的大浪潮已势在必行，毕竟股市在经济转型中承担着重要的融资功能，但短期而言，个人认为A股在经历大涨大跌之后，需要一段时间的休养生息，短时间内恢复行情的可能较小，短期宜多观望少操作，仓位尽量压低，配置尽量偏向防御性板块，以恢复绝对收益为短期目标，等

一些关键性事件的预期逐渐稳定时再自下而上精选个股投资，这些关键性事件包括：1) 汇率变动及预期，其取决于央行维稳态度、货币宽松力度的边际变化以及美联储的加息时间表；2) 国企改革进度；3) 十月份的十三五规划要点。

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。

2015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2015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单只证券投资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（除停牌股票外），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。

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：2015年7月1日—2015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	42,593,766.93	32,957,049.03	短期借款	-	-
结算备付金	139,394.84	503,467.85	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	147,849.33	204,031.07	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	69,786,479.86	115,675,002.47	卖出回购金融 资产款	-	-
其中：股票投资	39,765,491.34	115,646,499.88	应付证券清算 款	-	-
债 券 投 资	-	-	应付赎回款	1,279,635.15	2,808,665.94
资产支持 证券投资	-	-	应付赎回费	-	2.72
基金投资	30,020,988.52	28,502.59	应付管理人报 酬	137,014.30	206,625.54
衍生金融资产	-	-	应付托管费	18,268.57	27,550.06
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	130,854.71	246,538.19
应收利息	23,057.02	14,737.80	应付税费	-	-
应收股利	144,592.92	-	应付利息	-	-
应收申购款	-	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	29,918.07	19,835.79
			负债合计	1,595,690.80	3,309,218.24
			所有者权益：		
			实收基金	57,806,231.92	64,616,135.92
			未分配利润	53,433,218.18	81,428,934.06
			所有者权益合 计	111,239,450.10	146,045,069.98

资产合计:	112,835,140.90	149,354,288.22	负债与持有人 权益总计:	112,835,140.90	149,354,288.22
-------	----------------	----------------	-----------------	----------------	----------------

2、集合计划经营业绩表

期间：2015年7月1日—2015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	-20,189,306.47	32,387,870.88
1、利息收入	244,088.24	945,046.56
其中：存款利息收入	244,088.24	459,103.44
债券利息收入	-	453,013.84
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	32,929.28
2、投资收益（损失以“-”填列）	-4,211,602.87	40,077,446.53
其中：股票投资收益	-5,007,152.43	37,913,281.76
债券投资收益	-	843,080.86
资产支持证券投资 收益	-	-
基金投资收益	144,592.92	-335,345.73
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	650,956.64	1,656,429.64
3、公允价值变动损益（损 失以“-”填列）	-16,223,965.41	-8,672,540.46
4、其他收入（损失以“-” 填列）	2,173.57	37,918.25
二、费用	784,558.27	2,984,496.67
1、管理人报酬	467,345.28	1,682,367.92
2、托管费	62,312.68	224,315.73
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	244,618.03	919,062.03
5、利息支出	-	140,383.92
其中：卖出回购金融资产 支出	-	140,383.92
6、其他费用	10,282.28	18,367.07
三、利润总额	-20,973,864.74	29,403,374.21

(二)、集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2015年9月30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	42,733,161.77	37.87
股票投资	39,765,491.34	35.24
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	30,020,988.52	26.61
买入返售金融资产	-	-
其他资产	315,499.27	0.28
资产合计	112,835,140.90	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(%)
000716	工银瑞信薪金 B	30,000,000.00	30,000,000.00	26.97
002191	劲嘉股份	900,000.00	11,232,000.00	10.10
000625	长安汽车	350,000.00	5,166,000.00	4.64
002236	大华股份	150,000.00	5,071,500.00	4.56
300088	长信科技	600,000.00	4,974,000.00	4.47
000895	双汇发展	220,042.00	3,872,739.20	3.48
601009	南京银行	249,914.00	3,626,252.14	3.26
600290	华仪电气	300,000.00	3,300,000.00	2.97
000333	美的集团	100,000.00	2,523,000.00	2.27
161816	银华 90	20,766.00	20,973.66	0.02

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证券中，没有投资于超出集合资产管理计划合同规定范围之外的证券。

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）
64,616,135.92	-	6,809,904.00	57,806,231.92

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5号集合资产管理计划”设立的批复；
- (二) “兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”验资报告；
- (三) 关于“兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”成立的公告；
- (四) 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
- (五) “兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”计划说明书；
- (六) “兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”托管协议；
- (七) 管理人业务资格批件、营业执照；
- (八) 管理人法人主体形式变更的公告；
- (九) 关于变更投资主办人的公告。

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
2015年10月27日

