

兴业证券金麒麟 1 号集合资产管理计划集合资产管理
计划

2015 年第 4 季度资产管理报告

(2015 年 10 月 1 日—2015 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 1 月 22 日

兴业证券金麒麟1号集合资产管理计划集合资产管理 计划

2015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2016年1月20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10月1日起至2015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 1 号集合资产管理计划

简称：兴业证券金麒麟 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：2015 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 7 日：本集合计划属于稳健型的限定性集合资产管理计划，主要投资于公司债，并辅以其他固定收益类和现金类金融工具的投资，在强调本金安全、严格控制风险和满足充分流动性的前提下充分把握公司债券市场的历史性发展机遇，实现本计划资产的稳定增值。

2015 年 12 月 8 日-2015 年 12 月 31 日：本集合计划属于相对保守型的集合资产管理计划，主要投资于公司债，并辅以其他固定收益类和现金类金融工具的投资，在优先考虑本金安全性、严格控制风险和满足充分流动性的前提下充分把握公司债券市场的历史性发展机遇，实现本计划资产的稳定增值。

投资范围及比例：

2015 年 10 月 1 日至 2015 年 12 月 7 日：

投资范围：（1）本集合计划主要投资于公司债；

（2）投资于国债、金融债、央行票据、中期票据、企业债、可转换公司债、短期融资券、资产支持证券、债券型开放式基金、债券正回购和逆回购、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；

（3）投资于银行活期存款和通知存款、货币市场基金、期限不超过 28 天的债券逆回购等短期金融工具；

（4）参与新股和新债网下、网上申购；

（5）法律法规和中国证监会允许集合计划投资的其他品种。

本集合计划的投资组合比例为：

（1）固定收益类品种，主要为公司债，还包括国债、金融债、央行票据、中期票据、企业债、可转换公司债、短期融资券、资产支持证券、债券型开放式基金、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：20-95%。其中，公司债比例不低于 10%，

可转债比例不高于30%;

(2) 短期金融工具,包括银行活期存款和通知存款、货币市场基金、期限不超过28天的债券逆回购等资产比例:5-100%;

(3) 通过一级市场申购、可转债转股等方式所形成的股票资产:0-20%。其中,单只股票资产不得超过计划净值的10%(由于申购新股或可转债转股等方式导致超过该比例上限的股票资产,应于其可交易之日起5个交易日内卖出超过部分以符合该比例);

(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%;

(5) 管理人应自本集合计划投资运作期开始之日起3个月内使集合计划的投资组合比例符合上述资产组合设计的要求。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。

2015年12月8日至2015年12月31日:

1、投资范围

(1) 本集合计划主要投资于公司债; (2) 投资于国债、金融债、央行票据、中期票据(含非公开定向债务融资工具等经银行间交易商协会批准发行的各类债务融资工具)、企业债、中小企业私募债、可转换公司债、短期融资券、资产支持证券(含资产支持收益凭证、资产支持票据等)、债券型基金、分级基金优先级份额、债券正回购和逆回购、银行存款、同业存单、大额存单、商业银行理财计划、有明确预期收益率的集合资金信托计划及中国证监会认可的其他固定收益类品种; (3) 投资于银行活期存款和通知存款、货币市场基金、期限不超过28天的债券逆回购等短期金融工具; (4) 在相关政策法规允许的前提下,参与新股和新债网下、网上申购; (5) 法律法规和中国证监会允许集合计划投资的其他品种。

2、投资组合比例

本集合计划的投资组合比例为: (1) 固定收益类品种,主要为公司债,还包括国债、金融债、央行票据、中期票据(含非公开定向债务融资工具等经银行间交易商协会批准发行的各类债务融资工具)、企业债、中小企业私募债、可转换公司债、短期融资券、资产支持证券(含资产支持收益凭证、资产支持票据等)、债券型基金、分级基金优先级份额、银行存款、同业存单、大额存单、商业银行理财计划、有明确预期收益率的集合资金信托计划及中国证监会认可的其他固定收益类品种:占资产总值的0-95%。其中,中小企业私募债投资比例不高于资产总值的40%,单只中小企业私募债投资比例不超过资产总值的5%,可转债

比例不高于资产总值的 30%，有明确预期收益率的集合资金信托计划投资比例不超过资产总值的 20%；（2）短期金融工具，包括银行活期存款和通知存款、货币市场基金、期限不超过 28 天的债券逆回购等资产比例：不低于资产净值的 5%；（3）通过一级市场申购、可转债转股等方式所形成的股票资产：占资产总值的 0-20%。其中，单只股票资产不得超过计划净值的 10%（由于申购新股或可转债转股等方式导致超过该比例上限的股票资产，应于其可交易之日起 5 个交易日内卖出超过部分以符合该比例）；（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%。

风险收益特征：

2015 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 7 日：本集合计划属于“保守型”的理财产品，适合向“保守型”及高于“保守型”的投资者推广。

2015 年 12 月 8 日-2015 年 12 月 31 日：本集合计划属于“相对保守型”的理财产品，适合向“相对保守型”及高于“相对保守型”的投资者推广。

合同生效日、成立日期：2009 年 3 月 27 日

成立规模：1,878,241,178.12

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：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:

	主要财务指标	2015年10月1日—2015年12月7日
1	本期利润	2,655,281.33
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,538,020.22
3	加权平均计划份额本期利润	0.0220
4	期末集合计划资产净值	115,597,838.26
5	期末单位集合计划资产净值	1.1888
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.5085

单位: 人民币元

	主要财务指标	2015年12月8日—2015年12月31日
1	本期已实现收益	1,101,768.50
2	本期利润	1,101,768.50
3	期末资产净值	505,663,508.77

注: “加权平均单位集合计划本期利润”, 计算公式如下:

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

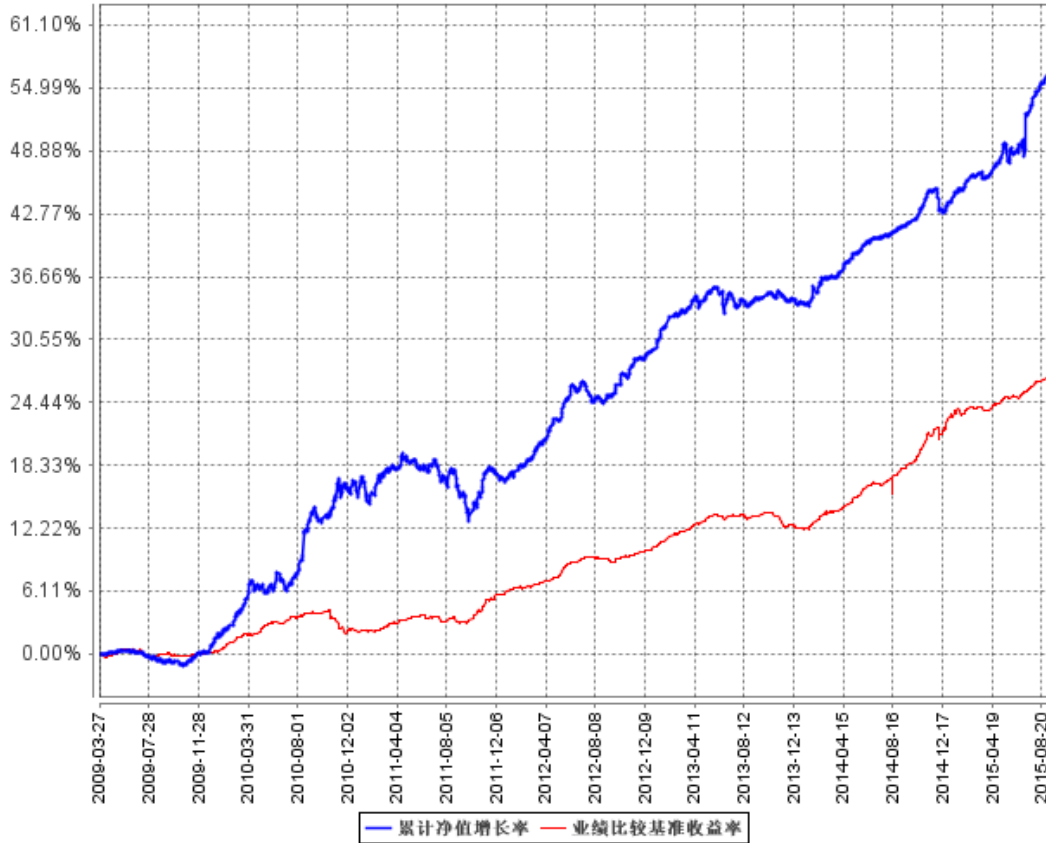
其中: P为本期利润, S₀为期初集合计划单位总份额, n为报告期内所含的交易天数, i为报告期内的第i个交易日, ΔS_i=i交易日集合计划单位总份额-(i-1)交易日集合计划单位总份额。

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) 本报告期集合计划份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、2015年10月1日—2015年12月7日

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



2015年10月1日至2015年12月7日，本计划净值涨幅为1.91%，而本计划的业绩比较基准“中信标普全债指数”涨幅为1.03%。

2、2015年12月8日—2015年12月31日

阶段	净值收益率①	投资基准收益率②	①-②
本季度	0.4217%	0.0000%	0.4217%

四、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

陆成来:上海财经大学统计学专业博士,现任兴证资管副总经理兼固定收益部总监。2002年5月至2012年9月历任兴业证券资产管理分公司副总监、兴业证券股份有限公司研究所策略部经理、资深研究员,固定收益部投资经理、总经理助理、董事副总经理,证券资产管理分公司客户资产管理部副总监兼投资主办。2011年9月至2012年9月任兴业证券金麒麟5号投资主办。2012年9月进入中海基金管理有限公司工作,曾任投资副总监兼固定收益部总监。2013

年1月至2015年5月任中海惠裕纯债分级基金基金经理,2013年9月至2015年5月任中海惠丰纯债分级基金基金经理,2013年11月至2015年5月任中海惠利纯债分级基金基金经理。

何林泽:南开大学金融工程硕士,现任兴证证券资产管理有限公司投资主办。历任兴业证券资产管理分公司固定收益与金融工程研究员、投资主办助理。

(二) 2015年第四季度投资经理报告

1、2015年第四季度行情回顾及运作分析

2015年四季度债券市场延续了第三季度的牛市行情。流动性的大幅宽松导致各类机构出现资产配置荒, IPO暂停背景下低风险资产更是缺乏, 以银行理财为主的大量的低风险偏好资金继续涌入债券市场。在资金配置需求的驱动下, 整个10月份和11月初债券市场收益率继续一路下行。11月中旬, 山水国际超短融的意外违约导致市场机构对信用风险的担忧上升, 低等级信用债信用利差扩大。此外, 随着IPO重启影响, 债券市场整体在11月份也出现了明显的调整, 不过在流动性宽松的背景下, IPO带来资金面的波动低于市场预期, 债券市场收益率在12月份重回下行趋势。

我们在四季度前期维持了较高的杠杆操作, 在12月份债券市场收益率大幅下行的过程中适当降低了债券组合仓位, 锁定前期收益。

截止2015年四季度末, 本集合计划持仓中: 债券市值为4.7亿元, 占资产净值的92.7%; 基金市值为0.2亿元, 占资产净值的3.95%。

2、2016年第一季度展望与投资策略

对于2016年一季度的债券市场, 在宏观经济经济持续疲弱、流动性宽松的背景下, 我们认为债券市场还是存在机会的。

宏观基本上, 不管是从微观结构还是从宏观整体来看, 经济疲弱态势仍会延续, 过剩行业去产能压力继续加大; 整体资金面仍处于相对宽松的局面, 安全度较高的债券资产大概率仍会继续受到低风险资金的追逐。

不过在人民币贬值压力下, 未来整体利率水平的波动会加大。而随着宏观经济的持续疲弱, 潜在信用风险在2016年会继续上升, 低等级信用债信用利差大概率在2016年会继续上升。

在投资策略方面, 本集合计划将继续采用区间操作的策略, 即根据收益率在一段时间内波动的上下限, 调整债券持仓和套息操作的力度, 具体配置上以短久期中高等级信用债为主。

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2015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; 本集合计划持有的证券符合规定的比例要求; 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、集合计划财务报表

(一) 集合集合会计报表

1、集合计划资产负债表

期间：2015年10月1日—2015年12月7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	33,597,706.27	7,228,001.18	短期借款	-	-
结算备付金	1,117,385.01	2,054,148.93	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	217,838.44	246,548.84	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	158,792,374.95	177,466,521.11	卖出回购金融 资产款	56,999,045.00	30,998,450.00
其中：股票投资	-	-	应付证券清算 款	-	-
债 券 投 资	153,575,977.96	159,343,959.08	应付赎回款	27,476,929.33	-
资产支持 证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	5,216,396.99	18,122,562.03	应付管理人报 酬	20,997.36	88,063.05
衍生金融资产	-	-	应付托管费	5,641.08	23,658.72
买入返售金融 资产	-	-	应付销售服务 费	-	-
应收证券清算 款	1,488,362.11	-	应付交易费用	14,976.52	21,115.24
应收利息	4,935,559.10	5,157,842.70	应付税费	-	-
应收股利	31,130.54	-	应付利息	27,449.09	19,126.38
应收申购款	-	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	37,479.78	29,918.07

			负债合计	84,582,518.16	31,180,331.46
			所有者权益：		
			实收基金	97,264,235.61	137,990,924.15
			未分配利润	18,333,602.65	22,981,807.15
			所有者权益合计	115,597,838.26	160,972,731.30
资产合计：	200,180,356.42	192,153,062.76	负债与持有人 权益总计：	200,180,356.42	192,153,062.76

期间：2015年12月8日—2015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	109,140,026.99		短期借款	-	-
结算备付金	1,117,385.01		交易性金融负 债	-	-
存出保证金	217,838.44		衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	489,149,908.83		卖出回购金融 资产款	64,998,645.00	-
其中：股票投资	-		应付证券清算 款	100,012,063.17	-
债 券 投 资	455,957,673.17		应付赎回款	-	-
资产支持 证券投资	13,185,736.98		应付赎回费	-	-
基金投资	20,006,498.68		应付管理人报 酬	941,720.34	-
衍生金融资产	-		应付托管费	16,095.26	-
买 入 返 售金融资产	65,000,325.00		应付销售服务 费	-	-
应收证券清算 款	-		应付交易费用	40,587.27	-
应收利息	8,142,985.05		应付税费	-	-
应收股利	15,989.69		应付利息	19,817.36	-
应收申购款	-		应付利润	1,052,021.84	-
其他资产	-		其他负债	40,000.00	-
			负债合计	167,120,950.24	-
			所有者权益：		

			实收基金	505,663,508.77	-
			未分配利润	-	-
			所有者权益合计	505,663,508.77	-
资产合计:	672,784,459.01		负债与持有人权益总计:	672,784,459.01	-

2、集合计划经营业绩表

期间：2015年10月1日—2015年12月7日 单位：人民币元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	3,161,284.69	22,869,975.13
1、利息收入	2,389,722.10	13,180,406.36
其中：存款利息收入	36,810.82	253,809.55
债券利息收入	2,351,779.97	12,191,166.04
资产支持证券利息收入	-	471,342.47
买入返售金融资产收入	1,131.31	264,088.30
2、投资收益（损失以“-”填列）	1,654,301.48	7,723,614.30
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	1,161,321.51	726,013.08
资产支持证券投资	-	-
收益	-	-
基金投资收益	492,979.97	6,997,601.22
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-882,738.89	1,965,954.47
4、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	506,003.36	3,238,983.49
1、管理人报酬	182,948.35	1,317,763.20
2、托管费	49,150.29	354,025.91
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	10,740.98	579,051.41
5、利息支出	218,638.38	902,249.35
其中：卖出回购金融资产支出	218,638.38	902,249.35

6、其他费用	44,525.36	85,893.62
三、利润总额	2,655,281.33	19,630,991.64

期间：2015年12月8日—2015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	2,138,216.76	2,138,216.76
1、利息收入	2,156,137.37	2,156,137.37
其中：存款利息收入	50,955.18	50,955.18
债券利息收入	2,097,154.15	2,097,154.15
资产支持证券利息收入	6,958.08	6,958.08
买入返售金融资产收入	1,069.96	1,069.96
2、投资收益（损失以“-”填列）	-17,920.61	-17,920.61
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	-40,410.01	-40,410.01
资产支持证券投资	-	-
收益	-	-
基金投资收益	22,489.40	22,489.40
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-	-
4、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	1,036,448.26	1,036,448.26
1、管理人报酬	920,722.98	920,722.98
2、托管费	10,454.18	10,454.18
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	-	-
5、利息支出	101,750.88	101,750.88
其中：卖出回购金融资产支出	101,750.88	101,750.88
6、其他费用	3,520.22	3,520.22
三、利润总额	1,101,768.50	1,101,768.50

（二）集合计划投资组合报告

日期：2015年12月31日

单位：人民币元

序号	项 目	金额（元）	占总资产比例%
----	-----	-------	---------

1	固定收益投资	469,143,410.15	69.73
	其中：债券	455,957,673.17	67.77
	资产支持证券	13,185,736.98	1.96
2	买入返售金融资产	65,000,325.00	9.66
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	110,257,412.00	16.39
4	其他资产	28,383,311.86	4.22
5	合计	672,784,459.01	100.00

2、报告期债券回购融资情况

序号	项目	占集合计划资产净值比例 (%)	
1	报告期内债券融资余额	16.13%	
	其中：买断式回购融资	0.00%	
序号	项目	金额	占集合计划资产净值比例 (%)
2	报告期末债券融资余额	64,998,645.00	12.85%
	其中：买断式回购融资	-	-

3、报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	405,940,079.88	80.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	其他	50,017,593.29	9.89
8	合计	455,957,673.17	90.17

4、报告期末按摊余成本占集合资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (份)	摊余成本	占期末计划 净值的比例 (%)
1	101569028	15 泛海 MTN001(总价)	450,000	45,391,057.43	8.98
2	122219	12 榕泰债(总价)	382,610	39,046,996.17	7.72
3	112145	13 荣信 01(总价)	300,000	30,158,594.52	5.96

4	125691	15 白沙洲(总价)	300,000	30,000,000.00	5.93
5	136109	15 康达债(总价)	300,000	29,989,190.63	5.93
6	122327	13 卧龙债(总价)	280,400	29,207,918.22	5.78
7	1180182	11 泛海 01(总价)	200,000	21,567,252.68	4.27
8	125703	15 惠憬 01(总价)	200,000	20,017,593.29	3.96
9	112193	13 美邦 01(总价)	196,000	19,679,121.11	3.89
10	112168	12 三维债(总价)	157,180	14,928,611.50	2.95

5、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

2015年10月1日-2015年12月7日:

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)
137,990,924.15	3,102,602.20	20,716,126.79	120,377,399.56

2015年12月8日-2015年12月31日:

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)
115,597,838.26	392,081,986.30	2,016,315.79	505,663,508.77

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“兴业卓越1号集合资产管理计划”设立的批复;
- (二) “兴业卓越1号集合资产管理计划”验资报告;
- (三) 关于“兴业卓越1号集合资产管理计划”成立的公告;
- (四) 关于兴业证券金麒麟1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1号集合资产管理计划”计划说明书;
- (六) “兴业证券金麒麟1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) 中国证监会福建监管局关于兴业证券股份有限公司集合资产管理计划更名无异议的函;
- (九) 关于集合资产管理计划更名的公告;
- (十) 关于变更金麒麟1号投资主办人的公告;
- (十一) 管理人法人主体形式变更的公告;

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

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
2016年1月22日

