

兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划
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5号集合资产管理计划 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 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、到期日在一年以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10月1日—2015年12月31日
1	本期利润	9,172,911.74
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,710,115.70
3	加权平均计划份额本期利润	0.1703
4	期末集合计划资产净值	106,836,055.09
5	期末单位集合计划资产净值	2.089
6	期末累计单位集合计划资产净值	2.100

注: “加权平均单位集合计划本期利润”, 计算公式如下:

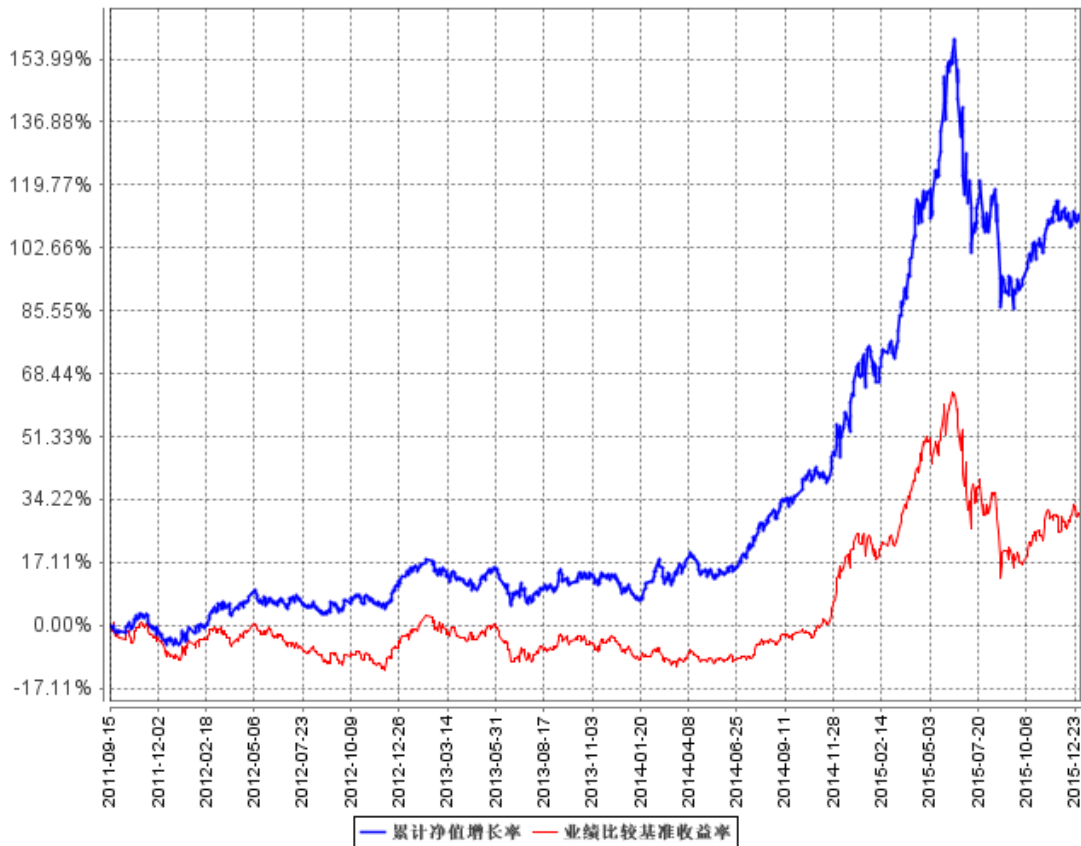
$$\text{加权平均单位集合计划本期利润} = P / [S_0 + \sum_{i=1}^n (\Delta S_i * (n-i) / n)]$$

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



截止到2015年12月31日，本计划单位净值为2.089，本计划累计单位净值为2.100。2015年10月1日至2015年12月31日，本计划净值涨幅为8.58%。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10.66%。

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、投资主办、兴证证券资产管理有限公司投资主办。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，追求投资的安全性及复合收益，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年股灾及8月份下跌后，市场出现温和反弹走势，上证从股灾最低点2850.71反弹至年度收盘的3539.19点，创业板从1780点反弹至2714点，其中9月份市场谨慎情绪弥漫，指数有所反弹但情绪不高、10月份至11月上旬开始走暖，指数在此阶段涨幅最大，11月中旬后指数高位震荡，但个股机会较多，主题投资收益率较高。同期海外市场如恒生指数走势弱于A股，主要是受美联储加息导致新兴市场资金流出影响。

实体经济方面继续低迷，12月官方制造业PMI 49.7，仍然处于50的扩张收缩分割线以下。汇率在8月份大幅贬值后，12月份继续小幅贬值。

我们产品在4季度保持了较为平稳的仓位设置，通过仓位调整保持与市场同步。

2、2016年第一季度展望与投资策略

2016年上半年经济下行压力依然较大，房地产去库存，传统行业去过剩产能将进入深水区；美国进入加息周期叠加人民币贬值压力，使得国内的货币政策有所顾忌。但15年降准降息效果将逐步显现，基建将继续逆周期发力，托底经济。总体基本面将趋于平淡，内生增长乏力。而如影视、新能源车、猪周期等已经在15年下半年有所反映。从资金面来看，尽管有所扰动，我们认为宽松的基调不变，16年将继续有较大幅度降准和适度降息。但不同于15年，我们认为市场的增量资金将少于15年。

由于15年下半年市场已经走出了以小股票为龙头的反弹行情，16年1季度将处于相对高位阶段。我们认为小股票代表的新兴和成长仍将是经济企稳前的主流，但是由于15年已经反应，目前估值水平普遍偏高，需要寻找结构性机会。而蓝筹股和权重股我们认为估值合理或偏低，较为安全，但因为预期不明或传统行业周期下行，短期缺乏催化剂，一般大股票的行情也需要增量资金推动。所以，我们认为市场进入震荡区间，无论是小股票还是大股票都处于基本均衡位置。此时，我们的操作策略将是自下而上寻找个股机会，我们将重点关注蓝筹，因为蓝筹普遍估值合理，安全性高；而小股票如果有估值合理品种，我们也将配置。我们将本着阵地战的思维，做好持仓品种的基本面跟踪，稳扎稳打，利用高抛低吸的机会积累收益。

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；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。

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10月1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	25,673,269.83	42,593,766.93	短期借款	-	-
结算备付金	161,436.01	139,394.84	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	88,448.78	147,849.33	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	80,972,810.38	69,786,479.86	卖出回购金融 资产款	-	-
其中：股票投资	50,947,731.65	39,765,491.34	应付证券清算 款	647,291.47	-
债 券 投 资	-	-	应付赎回款	10,480.00	1,279,635.15
资产支持 证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	30,025,078.73	30,020,988.52	应付管理人报 酬	138,372.51	137,014.30
衍生金融资产	-	-	应付托管费	18,449.66	18,268.57
买入返售金融 资产	-	-	应付销售服务 费	-	-
应收证券清算 款	463,942.32	-	应付交易费用	89,524.13	130,854.71
应收利息	16,721.48	23,057.02	应付税费	-	-
应收股利	403,544.06	144,592.92	应付利息	-	-
应收申购款	-	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	40,000.00	29,918.07
			负债合计	944,117.77	1,595,690.80
			所有者权益：		
			实收基金	51,131,021.93	57,806,231.92
			未分配利润	55,705,033.16	53,433,218.18
			所有者权益合 计	106,836,055.09	111,239,450.10

资产合计:	107,780,172.86	112,835,140.90	负债与持有人 权益总计:	107,780,172.86	112,835,140.90
-------	----------------	----------------	-----------------	----------------	----------------

2、集合计划经营业绩表

期间：2015年10月1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	9,823,308.75	42,211,179.63
1、利息收入	186,395.08	1,131,441.64
其中：存款利息收入	186,395.08	645,498.52
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）	3,169,789.08	43,247,235.61
其中：股票投资收益	2,910,837.34	40,824,119.10
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	258,951.74	-76,393.99
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	1,656,429.64
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	6,462,796.04	-2,209,744.42
4、其他收入（损失以“-”填列）	4,328.55	42,246.80
二、费用	650,397.01	3,634,893.68
1、管理人报酬	418,754.01	2,101,121.93
2、托管费	55,833.87	280,149.60
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	145,201.53	1,064,263.56
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	30,607.60	48,974.67
三、利润总额	9,172,911.74	38,576,285.95

(二)、集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2015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	25,834,705.84	23.97
股票投资	50,947,731.65	47.27
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	30,025,078.73	27.86
买入返售金融资产	-	-
其他资产	972,656.64	0.90
资产合计	107,780,172.86	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	28.08
600290	华仪电气	345,557.00	5,325,033.37	4.98
300088	长信科技	300,000.00	4,209,000.00	3.94
002563	森马服饰	330,018.00	4,092,223.20	3.83
601311	骆驼股份	171,400.00	3,741,662.00	3.50
002191	劲嘉股份	226,100.00	3,472,896.00	3.25
000858	五 粮 液	124,800.00	3,404,544.00	3.19
002051	中工国际	133,100.00	3,371,423.00	3.16
600741	华域汽车	196,800.00	3,318,048.00	3.11
000333	美的集团	100,000.00	3,282,000.00	3.07

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）
57,806,231.92	49,015.00	6,724,224.99	51,131,021.93

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
2016年1月22日

