

**兴业证券金麒麟1号集合资产管理计划**  
**2016年第1季度资产管理报告**  
(2016年1月1日-2016年3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4月22日



# 兴业证券金麒麟 1 号集合资产管理计划 2016 年第 1 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4月18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2016年1月1日起至2016年3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：**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：

#### 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：**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:

单位: 人民币元

	主要财务指标	2016年1月1日—2016年3月31日
1	本期已实现收益	19,238,501.63
2	本期利润	19,238,501.63
3	期末资产净值	2,881,565,126.15

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, 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。

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

阶段	净值收益率①	投资基准收益率②	①-②
本季度	1.1657%	0.0000%	1.1657%

## 四、集合计划管理人报告

### （一）投资主办简介

陆成来：上海财经大学统计学专业博士，现任兴证证券资产管理有限公司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，固定收益部投资主办、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）2016年第一季度投资主办报告

#### 1、2016年第一季度行情回顾及运作分析

2016年一季度债券市场整体延续了牛市走势。年初在机构刚性配置需求下，债券收益率尤其是信用债收益率继续下行。尽管一级市场供给持续加码，但以银行理财为主的资金由于前期持有的非标资产逐渐到期，对债券市场的配置需求仍在增加，中高等级信用债仍受到大量资金的追逐，收益率也持续下行，而亚邦、东特钢的实质性违约导致低等级信用债信用利差在一季度继续扩大。进入3月份后，以猪肉、蔬菜为主的食物价格持续显著上涨，市场通胀预期再起，同时微观经济数据也出现了一定的企稳改善迹象，受此影响长端利率债出现了一定程度的调整，而信用债收益率亦随之出现了小幅调整。

我们在一季度初加大了对中等级信用债的配置力度，并进行了一定程度的杠杆操作，获得了一定的超额收益，进入3月份后，我们整体策略转向偏防御的策略，适当的缩短了组合久期。

截止2016年一季度末，本集合计划持仓中：债券市值为28.06亿元，占资产净值的97.07%；基金市值为1.71亿元，占资产净值的5.90%。

#### 2、2016年第二季度展望与投资策略

对于2016年第二季度的债券市场，宏观基本面和流动性整体上还是有利于债券市场的。

宏观基本面上，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，虽然近期微观经济数据有企稳迹象，但我们预计很难持续；流动性方面，过剩的流动性在金融系统空转的现象愈发严重，近期央行货币政策虽然宽松基调未变，但边际上开始发生了变化，未来我们需要保持密切的观察，不过整体上我们判断2季度流动性还是会维持相对宽松的局面。

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

### 1、集合计划运作合规性声明

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》、《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

### 2、风险控制报告

2016年第一季度，集合计划管理人通过独立的风险管理部门，对各项业务风险进行全面的监督、检查和评价。公司设立风险管理部，通过系统监控和人工检查相结合的方式，对集合资产管理计划的投资风险、信用风险、操作风险等进行全面的监督和检查，同时在交易系统中对各类风险指标进行限制，实现交易的事前控制，确保集合资产管理计划合法合规。对日常集合资产管理计划出现的各类问题，风险管理部及时进行风险提示，提出合规管理与风险管理建议，并督促相关部门及时整改。

经过审慎核查，截至2016年3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。

## 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：2016年1月1日—2016年3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	104,219,902.46	109,140,026.99	短期借款	-	-
结算备付金	3,874,154.46	1,117,385.01	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	73,567.67	217,838.44	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	2,967,351,221.37	489,149,908.83	卖出回购金融 资产款	302,998,595.00	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	2,796,813,416.93	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	170,537,804.44	20,006,498.68	应付管理人报 酬	3,185,973.50	941,720.34
衍生金融资产	-	-	应付托管费	107,455.11	16,095.26
买 入 返 售金融资产	80,000,240.00	65,000,325.00	应付销售服务 费	-	-
应收证券清算 款	11,950,264.57	-	应付交易费用	86,593.59	40,587.27
应收利息	31,298,614.43	8,142,985.05	应付税费	-	-
应收股利	141,121.19	15,989.69	应付利息	35,263.52	19,817.36
应收申购款	-	-	应付利润	10,886,350.10	1,052,021.84
其他资产	-	-	其他负债	43,729.18	40,000.00
			负债合计	317,343,960.00	167,120,950.24
			所有者权益：		
			实收基金	2,881,565,126.15	505,663,508.77
			未分配利润	-	-
			所有者权益合 计	2,881,565,126.15	505,663,508.77

资产合计:	3,198,909,086.15	672,784,459.01	负债与持有人权益总计:	3,198,909,086.15	672,784,459.01
-------	------------------	----------------	-------------	------------------	----------------

## 2、集合计划经营业绩表

期间: 2016年1月1日—2016年3月31日 单位: 人民币元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	22,751,232.52	22,751,232.52
1、利息收入	19,886,652.98	19,886,652.98
其中: 存款利息收入	689,063.44	689,063.44
债券利息收入	18,948,110.42	18,948,110.42
资产支持证券利息收入	71,882.68	71,882.68
买入返售金融资产收入	177,596.44	177,596.44
2、投资收益(损失以“-”填列)	2,864,579.54	2,864,579.54
其中: 股票投资收益	-	-
债券投资收益	2,208,142.28	2,208,142.28
资产支持证券投资	-	-
收益	-	-
基金投资收益	656,437.26	656,437.26
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	3,512,730.89	3,512,730.89
1、管理人报酬	2,921,155.34	2,921,155.34
2、托管费	206,318.54	206,318.54
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	-	-
5、利息支出	365,379.68	365,379.68
其中: 卖出回购金融资产支出	365,379.68	365,379.68
6、其他费用	19,877.33	19,877.33
三、利润总额	19,238,501.63	19,238,501.63

(二) 集合计划投资组合报告

1、资产组合情况：

日期：2016年3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	2,796,813,416.93	87.43
	其中：债券	2,796,813,416.93	87.43
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	80,000,240.00	2.50
	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	108,094,056.92	3.38
4	其他资产	214,001,372.30	6.69
5	合计	3,198,909,086.15	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	5.66%	
	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	302,998,595.00	10.52%
	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	2,455,966,807.58	85.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	其他	340,846,609.35	11.83
8	合计	2,796,813,416.93	97.06
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	1,013,949,257.32	35.19

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	135231	16 六安 01(总价)	1,000,000	100,000,000.00	3.47
2	135254	16 湘振湘(总价)	1,000,000	99,988,187.68	3.47
3	112366	16 宝安 01(总价)	950,000	94,976,702.28	3.30
4	118499	泛海控股	900,000	90,000,000.00	3.12
5	118555	16 句福 01(总价)	800,000	80,000,000.00	2.78
6	118515	16 都兴 01	800,000	80,000,000.00	2.78
7	135367	16 新芦淞(总价)	800,000	80,000,000.00	2.78
8	135345	16 柳投 02(总价)	800,000	79,971,114.75	2.78
9	150218	15 国开 18(总价)	700,000	73,058,839.04	2.54
10	101569028	15 泛海 MTN001(总价)	700,000	71,473,105.13	2.48

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

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）
505,663,508.77	2,852,792,910.95	476,891,293.57	2,881,565,126.15

## 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) 关于变更投资主办人的公告；
- (十一) 管理人法人主体形式变更的公告；
- (十二) 关于产品合同变更的公告。

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.ixzzcgl.com](http://www.ixzzcgl.com)

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

