

兴证资管玉麒麟1号集合资产管理计划
2016年第3季度资产管理报告
(2016年7月1日-2016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：2016年10月26日

兴证资管玉麒麟 1 号集合资产管理计划 2016 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2016年10月24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7月1日起至2016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：兴证资管玉麒麟 1 号集合资产管理计划

简称：兴证资管玉麒麟 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：本集合计划主要通过通过对国内证券市场的优质股票、债券及其他具有投资价值的投资品种进行灵活配置，在保持适度流动性的前提下，控制投资风险，追求绝对收益。

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、可分离债、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) 权益类资产

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：0-95%，其中，权证不超过 3%；

(2) 固定收益类资产

国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券、债券型开放式基金、可转换债券、可分离债、期限超过 7 天的债券逆回购、银行定期存款和协议存款等，投资比例为：0-95%；

(3) 现金类资产

银行活期存款、货币市场基金、期限在 1 年内的政府债券、期限在 7 天内的债券逆回购等，投资比例为：0%-100%；

(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%。

比较基准：本集合计划业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%

风险收益特征：本集合计划属于“高风险”等级的客户资产管理产品。

合同生效日、成立日期：2011 年 1 月 20 日

成立规模： 312,805,981.99

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	2016年7月1日—2016年9月30日
1	本期利润	504,566.33
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	135,813.98
3	加权平均计划份额本期利润	0.0313
4	期末集合计划资产净值	35,059,688.52
5	期末单位集合计划资产净值	2.172
6	期末累计单位集合计划资产净值	2.178
7	本期单位净值增长率	-1.85%

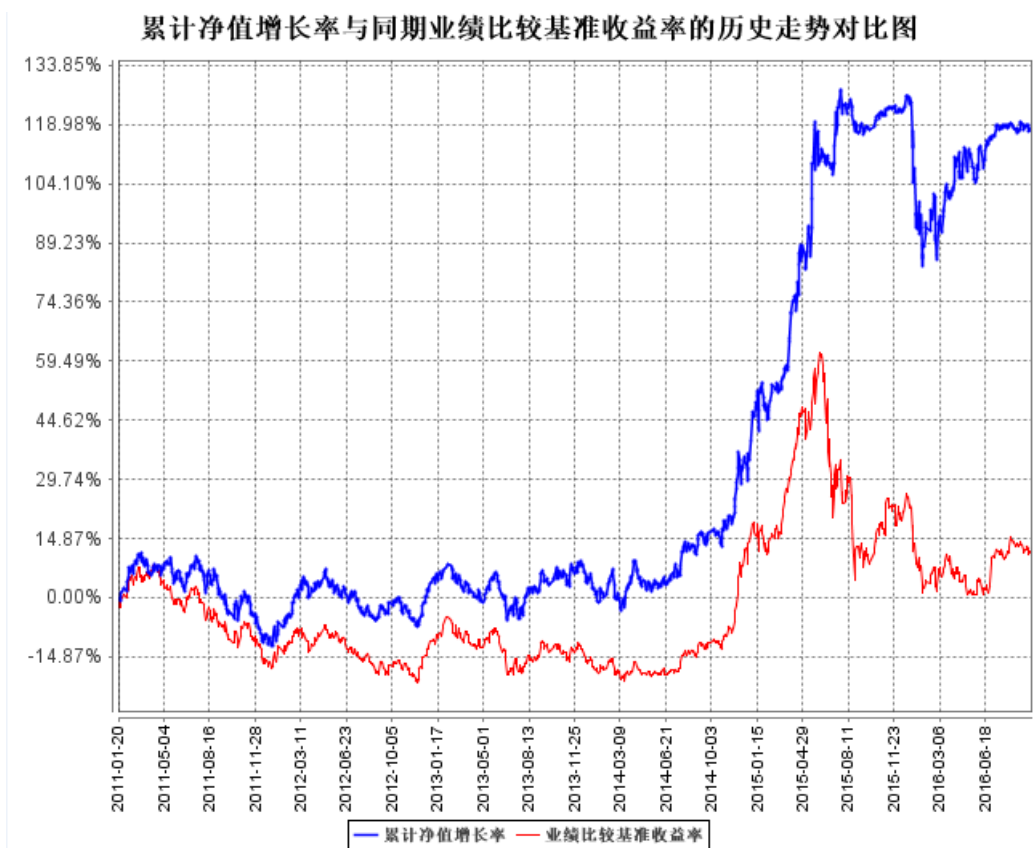
注: “加权平均单位集合计划本期利润”, 计算公式如下:

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

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



2016年7月1日至2016年9月30日，本集合计划的业绩比较基准“沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%”增长率为2.37%。

四、集合计划管理人报告

（一）投资主办简介

杨定光：经济学硕士，1980年8月出生，现任兴证资管副总经理。2007年3月毕业于同济大学经济与管理学院。2007年3月-2010年12月，历任兴业证券股份有限公司证券投资部研究员、投资主办；2011年1月至今，历任兴业证券股份有限公司上海证券资产管理分公司资深投资主办、投资部副总监、兴证证券资产管理有限公司投资部副总监、权益投资部总监。

（二）2016年第三季度投资主办报告

1、2016年第三季度行情回顾及运作分析

市场在年初快速调整后企稳，三季度整体保持震荡盘整格局，个股相对活跃，但分化比较严重，操作难度较大；操作上我们重点把握了一些个股，但未有明显机会，产品净值平稳，目前整体业绩表现依然处于行业相对较好的水平，但未有明显收益。

2、2016年第四季度展望与投资策略

展望后续市场，我们认为四季度走势依然会相对复杂，但大概率往下空间不大，而随着时间的推移，特别是房地产调控的开启，全社会充裕的流动性依然有强烈的资产配置需求，未来一年资金持续流入股市是大概率，所以我们对后市越来越乐观；就操作层面而言，未来个股分化依然会很严重，未来依然是择股行情，我们需要做的就是利用我们自身的投研优势，深度研究个股，挖掘个股性投资机会；第一，经济形势趋稳，房地产市场活跃，最直接的效果是地方债务问题和企业债务问题得到了一定的缓解，在股市、债市等市场，中央政府采取果断缓慢去杠杆，虚拟经济领域杠杆压力逐步释放，这都是积极有利的一面，基于此判断，我们认为中期内中国经济出现大的危机概率较小，中国用房价上涨的代价换来了杠杆降低的成果，应该是有一定效果的；第二，政府保持市场稳定发展的态度依然不变，积极发展直接融资、保护股市平稳发展的决心不变，而且现在对市场的控制力已经大幅加强，有利于市场平稳发展；第三，整体流动性目前保持相对较好状态，虽然经济面压力减小、房地产调控这两大背景下，短期利率持续走低的概率偏小，但全社会流动性充裕、资产配置需求强烈的背景依然没有改变，房地产调控后资金很有可能再次流入股市概率较大；第四，相对于目前的利率水平，市场整体估值不高，我们认为大多数蓝筹的估值还是偏低的；第五，目前大部分中小创个股的估值依然很高，大量个股依然是纯主题炒作、游资炒作，它们的调整风险巨大，这个市场不适合非专业选手，非专业选手后面依然会出现较大亏损概率。

因此对于后续市场，我们操作上会逐步从谨慎走向乐观，择股上会坚持积极投资估值优势明显的优质蓝筹股，仓位上灵活处理；注重寻找确定性机会，注重个股风险防范，加强个股波段操作；对于过去三年和二季度被持续炒高的没有业绩支撑的个股板块，我们会极力规避；我们的操作策略基本会长期围绕着蓝筹板块做择股择时，波段操作。

我们认为后期的投资重点：主线依然以稳定增长兼高比例分红的优质蓝筹，这类股的特点是估值低估或者合理，分红率高，业绩经营稳健，管理层优秀，特别是行业前景较好、公司发展趋势较好、经营管理优秀行业龙头。

我们依然会坚持价值投资，坚持复合收益理念，不论市场多么喧嚣，始终保持冷静的判断和坚持客户利益至上的原则，不冒进，不消极；我们将始终保持一份对市场敬畏的态度，谨慎乐观，希望通过积极主动的操作策略不断为客户创造价值。

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年第三季度，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；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、集合计划财务报告

(一)集合计划会计报表

1、集合计划资产负债表

期间：2016年7月1日—2016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	3,289,864.43	10,387,176.88	短期借款	-	-
结算备付金	78,928.19	15,393.53	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	33,368.77	39,383.78	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	32,084,315.08	32,292,966.81	卖出回购金融 资产款	-	-
其中：股票投资	15,090,766.23	9,434,331.38	应付证券清算 款	355,841.48	9,488,240.13
债 券 投 资	-	-	应付赎回款	-	-
资产支持 证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	16,993,548.85	22,858,635.43	应付管理人报 酬	28,730.57	27,981.53
衍生金融资产	-	-	应付托管费	5,746.10	5,596.31
买入返售金融 资产	-	-	应付销售服务 费	-	-
应收证券清算 款	-	1,382,423.36	应付交易费用	24,310.89	36,415.29
应收利息	2,812.45	4,635.43	应付税费	-	-
应收股利	-	1,320.14	应付利息	-	-
应收申购款	-	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	14,971.36	9,944.48
			负债合计	429,600.40	9,568,177.74
			所有者权益：		
			实收基金	16,139,421.61	16,139,421.61
			未分配利润	18,920,266.91	18,415,700.58
			所有者权益合 计	35,059,688.52	34,555,122.19

资产合计:	35,489,288.92	44,123,299.93	负债与持有人 权益总计:	35,489,288.92	44,123,299.93
-------	---------------	---------------	-----------------	---------------	---------------

2、集合计划经营业绩表

期间：2016年7月1日—2016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	651,121.90	-1,169,742.10
1、利息收入	26,053.84	87,542.84
其中：存款利息收入	26,053.84	87,542.84
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	256,315.71	-44,622.19
其中：股票投资收益	134,765.90	-327,196.16
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资	-	-
收益	-	-
基金投资收益	121,549.81	130,479.42
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	152,094.55
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	368,752.35	-1,212,662.75
4、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	146,555.57	515,760.36
1、管理人报酬	88,001.50	265,420.21
2、托管费	17,600.29	53,084.06
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	35,926.90	194,549.97
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	5,026.88	2,706.12
三、利润总额	504,566.33	-1,685,502.46

(二)、集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2016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	3,368,792.62	9.49
股票投资	15,090,766.23	42.52
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	16,993,548.85	47.88
买入返售金融资产	-	-
其他资产	36,181.22	0.10
资产合计	35,489,288.92	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（%）
511990	华宝添益	97,274.00	9,734,014.63	27.76
511810	南方现金理财H	70,689.00	7,072,363.76	20.17
002588	史丹利	373,676.00	4,558,847.20	13.00
600276	恒瑞医药	69,414.00	3,057,686.70	8.72
002191	劲嘉股份	185,800.00	1,926,746.00	5.50
300144	宋城演艺	78,200.00	1,915,900.00	5.46
000039	中集集团	115,500.00	1,625,085.00	4.64
002001	新 和 成	44,400.00	995,448.00	2.84
002470	金正大	70,279.00	554,501.31	1.58
002179	中航光电	10,900.00	439,924.00	1.25

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）
16,139,421.61	-	-	16,139,421.61

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“兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划”设立的批复；
- (二) “兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划”验资报告；
- (三) 关于“兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划”成立的公告；
- (四) “兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划”计划说明书；
- (五) “兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划”托管协议；
- (六) 管理人业务资格批件、营业执照；
- (七) 关于变更兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划投资主办人的公告；
- (八) 管理人法人主体形式变更的公告。

文件存放地点：上海市浦东新区长柳路36号兴业证券大厦9楼

网址：www.ixzcgf.com

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。

