

兴业证券金麒麟1号集合资产管理计划  
2016年第4季度资产管理报告  
(2016年10月1日-2016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：2017年1月23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

## 2016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2017年1月19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10月1日起至2016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：**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。

**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：**2015年12月8日

**成立规模：**115,597,838.26

**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10月1日-2016年12月31日
1	本期已实现收益	101,463,049.95
2	本期利润	101,463,049.95
3	期末资产净值	9,700,933,828.64

## 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。我国最早研究债券市场的专业人士之一，在债券领域积累了丰富的投资经验，曾承担《利率期限结构理论与实证研究》、《交易所债券市场价格波动率特性及收益协整性研究》等多项重大课题研究。由于他在债券市场的成功投资曾经为公司投资业绩做出过重大贡献，并得到同行和客户的广泛赞誉。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、投资经理助理。擅长债券类资产配置以及量化对冲组合构建，善于把握宏观基本面、货币政策、流动性及债券市场趋势。2014年11月至今任兴业玉麒麟5号投资主办，2015年5月起任兴业金麒麟1号、兴业金麒麟现金添利投资主办。

### （二）2016年第四季度投资主办报告

#### 1、2016年第四季度行情回顾及运作分析

进入2016年四季度后，央行货币政策开始发生微妙变化，货币政策整体基调从之前的偏宽松转向紧平衡，导致短端资金利率中枢从10月初开始逐步抬升，微观资金面也呈现出易紧难松的状态，这种背景下，债券市场收益率从10月中下旬开始出现一定程度的回调。进入11月份后，人民币贬值趋势加快，加大了资金面的压力，而特朗普意外选举获胜导致全球债市大跌，国内债券市场也难以幸免，收益率出现明显上行。

11月上旬以来，市场关注的一大焦点在于未来中短期国内经济乃至全球经济的走向。从国外来看，特朗普积极财政政策倾向提升了市场机构对美国未来走强、全球需求回暖的预期；从国内来看，在经历了前期较长时间的去产能后，随着大宗商品价格持续上涨，企业补库存意愿较强，带动近期微观经济数据回暖，进而导致国内经济基本面回暖甚至见底复苏的预期增强，这也加大了债券市场的调整压力。

进入11月中下旬后，人民币贬值速度继续加快，叠加月底因素扰动，各类金融结构对流动性的担忧程度大幅上升，而资金面在11月底最后几个交易日也出现了枯竭状态，受此影响，债券市场收益率出现大幅上行。

进入到12月份以后，经过前期显著调整，债券市场开始出现一连串“负反馈”现象，金融机构开始收缩负债，再加上央行在12月初对公开市场进行了回笼，资金面再次大幅趋紧，债券市场出现较为罕见的大幅下跌。进入到12月下旬后，央行在公开市场投放力度增强，并窗口指导大行向非银机构提供流动性，相应的债券市场有所企稳。

此轮市场调整的幅度超过了我们的预期，尽管我们曾在10月中旬进行了一定程度的减杠杆，但在此轮调整中仍然受到了显著的冲击，不过与市场调整幅度相比，本产品在此次调整中所受损失相对较低，总体在可控范围内。

## 2、2017年第一季度展望与投资策略

对于 2017 年债券市场，我们认为核心点仍在流动性上，短期内央行紧平衡的货币政策基调很难发生变化，而此轮债市调整背景下，金融机构收缩负债的过程我们认为还没有结束，在未来一段时间内，债券市场都会受到这一因素的影响，整体资金面也会呈现出易紧难松的态势。短期来看，1 月中下旬受到春节因素的干扰，资金面大概率会再次出现波动，债券市场大概率也会出现一定波动，我们预计整个一季度债券市场都会围绕资金面的变化而出现相应的波动。

在投资策略方面，我们认为经过前期调整，目前的短久期中高等级信用品种已经具备了较好的配置价值，我们会精挑细选个券逐步进行配置，如果 1 月中下旬资金面再次趋紧导致债券市场出现进一步调整，我们会加大短久期中高等级信用品种的配置力度。

## 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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》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年第四季度，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。

## 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10月1日—2016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	591,084,540.33	67,356,578.41	短期借款	-	-
结算备付金	9,854,861.49	12,191,975.67	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	11,648.18	42,747.72	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	9,439,492,286.27	8,417,007,014.62	卖出回购金融 资产款	704,996,475.00	-
其中：股票投资	-	-	应付证券清算 款	-	15,000,000.00
债 券 投 资	9,060,223,793.51	7,819,496,322.21	应付赎回款	-	-
资产支持 证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	379,268,492.76	597,510,692.41	应付管理人报 酬	54,054,403.11	44,372,384.07
衍生金融资产	-	-	应付托管费	414,257.51	337,368.93
买 入 返 售金融资产	272,901,249.35	265,001,150.00	应付销售服务 费	-	-
应收证券清算 款	6,799,439.04	-	应付交易费用	78,524.67	64,198.28
应收利息	284,734,481.13	199,641,009.83	应付税费	-	-
应收股利	282,424.73	1,026,758.47	应付利息	8,513.21	-
应收申购款	-	-	应付利润	144,659,928.38	75,573,502.28
其他资产	-	-	其他负债	15,000.00	11,228.52
			负债合计	904,227,101.88	135,358,682.08
			所有者权益：		
			实收基金	9,700,933,828.64	8,826,908,552.64
			未分配利润	-	-
			所有者权益合 计	9,700,933,828.64	8,826,908,552.64



资产合计:	10,605,160,930.52	8,962,267,234.72	负债与持有人 权益总计:	10,605,160,930.52	8,962,267,234.72
-------	-------------------	------------------	-----------------	-------------------	------------------

## 2、集合计划经营业绩表

期间：2016年10月1日—2016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	144,744,746.18	361,168,857.36
1、利息收入	126,721,662.09	334,730,081.60
其中：存款利息收入	1,440,892.34	4,739,282.74
债券利息收入	122,283,008.04	326,219,046.15
资产支持证券利息收入	-	71,882.68
买入返售金融资产收入	2,997,761.71	3,699,870.03
2、投资收益（损失以“-”填列）	18,023,084.09	26,438,775.76
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	14,945,223.42	17,773,557.28
资产支持证券投资 收益	-	-
基金投资收益	3,077,860.67	8,665,218.48
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	43,281,696.23	99,082,457.36
1、管理人报酬	41,310,566.45	93,731,783.27
2、托管费	1,181,646.46	3,003,487.39
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	-	-
5、利息支出	678,235.33	2,181,874.84
其中：卖出回购金融资产 支出	678,235.33	2,181,874.84
6、其他费用	111,247.99	165,311.86
三、利润总额	101,463,049.95	262,086,400.00

## （二）集合计划投资组合报告

1、资产组合情况：

日期：2016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	9,060,223,793.51	85.43
	其中：债券	9,060,223,793.51	85.43
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	272,901,249.35	2.57
	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	600,939,401.82	5.67
4	其他资产	671,096,485.84	6.33
5	合计	10,605,160,930.52	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（%）	
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	-	-
	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	59,977,882.46	0.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,205,132,965.96	63.96
5	企业短期融资券	69,948,466.80	0.72
6	中期票据	-	-
7	其他	2,725,164,478.29	28.09
8	合计	9,060,223,793.51	93.40
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	5,143,463,543.50	53.02

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	1624031	16 亳州宜居项目	1,800,000	179,976,173.67	1.8578%

		NPB(总价)			
2	135473	16 循环债(总价)	1,700,000	170,026,513.19	1.7551%
3	135533	16 鲁宏 01(总价)	1,600,000	160,000,000.00	1.6516%
4	145034	16 天易 01(总价)	1,500,000	149,982,581.67	1.5482%
5	1624014	邵阳湘商项目债(总价)	1,500,000	149,974,832.17	1.5481%
6	135897	16 威海投(总价)	1,500,000	149,940,865.46	1.5478%
7	114021	16 百福 01(总价)	1,300,000	129,967,775.59	1.3416%
8	145104	16 开乾 02(总价)	1,200,000	120,000,000.00	1.2387%
9	118453	16 恒地 01(总价)	1,000,000	100,034,216.76	1.0326%
10	135231	16 六安 01(总价)	1,000,000	100,000,000.00	1.0323%

#### 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。

6、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）
8,826,908,552.64	2,471,952,402.43	1,597,927,126.43	9,700,933,828.64

## 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：上海市浦东新区长柳路36号兴业证券大厦9楼

网址：[www.ixzcgsl.com](http://www.ixzcgsl.com)

联系人：杨济铭

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。

兴证证券资产管理有限公司  
2017年1月23日

