兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划
2016 年年度报告

计划管理人：兴证证券资产管理有限公司

计划托管人：招商银行股份有限公司

报告期间：2016-01-01 至 2016-12-31

重要提示

本报告依据《中国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3月24日复核了本报告。保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本集合计划2016年年度报告的财务资料已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告期自2016年1月1日至2016年12月31日止。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

一、集合计划简介

（一）基本资料

产品名称：兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划

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，通过精选具备顶端优势的上市公司进行投资，谋求集合计划资产的长期稳健增值。

投资策略：本集合计划遵循“研究创造价值”的投资理念，在进行充分深入研究的基础上作出综合决策，精选具备顶端优势的股票构造投资组合，充分分散投资风险，获取稳健收益。

比较基准：-

风险收益特征：本计划份额属于 “相对积极型”的产品。

合同生效日、成立日期：2013 年 5 月 27 日

成立规模：395,791,988.31

存 续 期：无固定存续期限

（二）管理人：兴证证券资产管理有限公司

住所：福建省平潭综合实验区管委会现场指挥部办公大楼一楼

联系地址：上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 9 层

联系电话：021-38565866

传真：021-38565863

联系人：龚苏平、杨济铭

网址：www.ixzzcgl.com

（三）托管人：招商银行股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

法定代表人：宫少林

联系电话：0755-82943666

（四）会计师事务所简介

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：上海市黄浦区延安东路222号21楼

执行事务合伙人：卢伯卿（LU POCHIN CHRISTOPHER）

经办注册会计师：王彦徕

二、主要财务指标

（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12月31日
1	集合计划本期利润	-23,337,245.38
2	本期利润扣减本期公允 价值变动损益后的净额	-15,732,344.96
3	加权平均计划份额本期利润	-0.0281
4	期末集合计划资产总值	1,275,909,733.63
5	期末集合计划资产净值	1,250,476,022.94
6	期末单位集合计划资产净值	1.004
7	期末累计单位集合计划资产净值	2.011
8	本期单位集合计划净值增长率	-10.11%
9	单位集合计划累计净值增长率	101.45%

（二）财务指标计算公式

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

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，Δsi＝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。

（2）本期集合计划净值增长率=[（本期第一次分红前单位净值÷期初单位净值）×（本期第二次分红前单位净值÷本期第一次分红后单位净值）×…… ×（期末单位净值÷本期最后一次分红后单位净值）-1]*100%

若只有1次分红，本期集合计划净值增长率=[(分红前一天单位净值/期初单位净值)*(期末单位净值/(分红前一天单位净值-单位分红金额)) -1]*100%

其中：

分红前单位净值按除息日前一交易日的单位净值计算

分红后单位净值＝分红前一日单位净值-单位分红金额

（三）集合计划净值表现

(四)集合计划收益分配情况

年度	每 10 份计划份额分红数（元）	备注
2016-05-26	10.07	-

三、集合计划管理人报告

（一） 投资主办简介

杨定光：权益投资部总监。同济大学经济学硕士。投资风格主要以价值投资理念为核心，采用自下而上的选股思路，偏好于二三线蓝筹，市场趋势和板块轮动预判能力较好，操作灵活，作风硬朗。杨定光先生管理的玉麒麟2号是2012年同类收益率冠军、2012~2014年同类复合收益率亚军；杨先生是《中国基金报》首届“中国最佳投资主办”三年期权益投资主办、“中国基金英华奖”三年期最佳投资主办获得者。其率领的兴证资管权益投资团队荣获2015年《证券时报》“中国最佳权益投资团队”奖。

张昌平：复旦大学国金系硕士，权益投资部资深投资主办。擅长把握行业周期性拐点，对消费成长行业也有深刻的认识，现任兴证资产管理有限公司鑫享&兴鑫系列产品投资主办。鑫享系列集合资产管理计划是兴证资管明星产品，业绩卓著。

（二） 投资主办工作报告

1、投资回顾

2016年市场在年初快速调整后一直处于稳步震荡攀升格局，市场整体风格趋向于价值，中间也出现了保险强势举牌等事件；整体市场分化严重，大多数个股是下跌的，一些个股跌幅不小，操作难度较大；操作上我们重点把握了个股机会，仓位一直相对，产品净值表现平稳。

报告期内产品未进行股指期货投资。

2、市场展望与投资计划

展望后续市场，我们认为2017年走势依然会在稳中求进的节奏中进行，可操作性逐步加强，但较难出现趋势性机会；价值股整体表现依然会处于相对有利的位置，整体应该还是存量博弈，择股行情；2017年政治、经济、国际环境、资金流动性等方面都是极为复杂的，因此紧盯各种市场变化是很重要的，特别是整体在金融去杠杆、流动性偏紧、通胀可能会持续超预期的背景下，操作难度依然不小；同时虽然以蓝筹为代表的上证、深圳和中证500指数调整空间不大，但高估值的中小创个股和题材股依然存在较大调整空间，没有业绩支撑的纯主题炒作和炒壳风险较大；就操作层面而言，未来个股分化会继续加大，依然会是择股行情，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，我们可能会在不远的将来面临通胀和经济下滑的相对被动局面，房地产调控效果立竿见影，销售数据出现了明显下滑，经济在稍稍转暖以后，2017年下半年会再次走弱，经济下滑压力会持续增加，而通胀的压力会同时产生，宏观调控回旋余地进一步减少；但同时也应该看到，中央政府采取果断措施，抑制资产泡沫，逐步由节奏的在债市、房地产等多领域去杠杆，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，政府保持资本市场稳定发展的态度依然不变，积极发展直接融资、控制再融资、加速市场化改革的IPO、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，对股市而言，整体流动性目前依然处于中性偏宽松状态，对权益投资的机构资产配置需求在增加，以保险、银行为首的机构入市节奏在加快；

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；特别是IPO加速以后，壳价值会逐步降低；

第六，2017年市场蕴含着各种不确定性，主要包括市场利率上行、债券市场去杠杆带来的流动性风险，国家政治环境的不确定性和贸易战，欧洲经济政治的稳定性问题，国内经济下滑带来的信用风险等。

虽然存在诸多不确定性，但我们认为经历过2015年去杠杆洗礼和2016年持续盘整的中国股市，稳定应该是主旋律，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，仓位上继续灵活处理；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；同时我们会加强优质价值成长股的研究和配置，2017年部分优质成长股应该会率先复苏。

我们依然会坚持价值投资，坚持复合收益理念，坚持绝对收益理念，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，不刻意追求排名，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，希望通过积极主动操作策略不断为客户创造价值。

（三） 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，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；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，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。

四、集合计划财务报告

(一)集合计划会计报告书

1、集合计划资产负债表

期间：2016年1月1日－2016年12月31日　　单位：人民币元

资产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	期末余额	年初余额

资　产：			负债:		
银行存款	94,277,719.36	100,424,050.89	短期借款	-	-
结算备付金	74,165.47	-	交易性金融负债	-	-
存出保证金	766,288.92	196,539.37	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	639,354,702.44	200,453,289.49	卖出回购金融资产款	-	-
其中:股票投资	246,751,922.76	198,470,465.32	应付证券清算款	22,025,148.71	33,539,414.93
债券投资	-	1,535,452.80	应付赎回款	1,037,817.63	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	3,911.37	-
基金投资	392,602,779.68	447,371.37	应付管理人报酬	1,620,873.68	226,167.77
衍生金融资产	-	-	应付托管费	216,116.50	45,233.52
买入返售金融资产	541,305,214.50	-	应付销售服务费	-	-
应收证券清算款	-	-	应付交易费用	499,842.80	201,977.70
应收利息	119,073.16	87,505.50	应付税费	-	-
应收股利	12,569.78	314,443.36	应付利息	-	-
应收申购款	-	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	30,000.00	40,000.00
			负债合计	25,433,710.69	34,052,793.92
			所有者权益：		
			实收基金	1,245,337,081.93	119,327,283.57
			未分配利润	5,138,941.01	148,095,751.12
			所有者权益合计	1,250,476,022.94	267,423,034.69
资产合计:	1,275,909,733.63	301,475,828.61	负债与持有人权益总计：	1,275,909,733.63	301,475,828.61

2、 集合计划经营业绩表(2016-01-01至2016-12-31)

计划管理人及编制人：兴证证券资产管理有限公司　　单

位：人民币元

项　　目	本期金额	上期金额
一、收入	-6,590,853.74	180,246,903.46
1、利息收入	1,823,507.75	1,540,004.36
其中：存款利息收入	671,844.11	642,627.54
债券利息收入	25,908.29	90,753.60
资产支持证券利息收入	-	471,342.47
买入返售金融资产收入	1,119,468.07	335,280.75
2、投资收益（损失以"-"填列）	-1,229,504.74	214,823,993.54
其中：股票投资收益	-16,620,863.28	209,795,772.73
债券投资收益	-48,069.00	-
资产支持证券投资收益	-	-
基金投资收益	14,847,202.74	1,104,299.34
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	592,224.80	3,923,921.47
3、公允价值变动损益（损失以"-"填列）	-7,604,900.42	-36,225,156.20
4、其他收入（损失以"-"填列）	420,043.67	108,061.76
二、费用	16,746,391.64	6,954,351.08
1、管理人报酬	12,571,683.81	3,208,937.91
2、托管费	1,739,460.17	641,787.54
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	2,386,608.52	3,059,451.13
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	48,639.14	44,174.50
三、 利润总额	-23,337,245.38	173,292,552.38

3、 集合计划所有者权益(资产净值)变动表（2016-01-01至2016-12-31）

计划管理人及编制人：兴证证券资产管理有限公司　　单位：人民币元

项　目	本年金额			上年金额		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计

一、年初所有者权益（计划净值）	119,327,283.57	148,095,751.12	267,423,034.69	119,327,283.57	148,095,751.12	267,423,034.69
二、本年经营活动产生的计划净值变动数（本年净利润）	-	-23,337,245.38	-23,337,245.38	-	-	-
三、本年计划份额交易产生的计划净值变动数（减少以“-”号填列）	1,126,009,798.36	513,243.21	1,126,523,041.57	-	-	-
其中：1、计划申购款	1,505,502,487.79	1,606,065.37	1,507,108,553.16	-	-	-
2、计划赎回款	379,492,689.43	1,092,822.16	380,585,511.59	-	-	-
四、本年向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数	-	120,132,807.94	120,132,807.94	-	-	-
五、年末所有者权益（计划净值）	1,245,337,081.93	5,138,941.01	1,250,476,022.94	119,327,283.57	148,095,751.12	267,423,034.69

五、集合计划投资组合报告

（一）期末集合资产组合情况

日期：2016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	94,351,884.83	7.39
股票投资	246,751,922.76	19.34
基金投资	392,602,779.68	30.77
买入返售金融资产	541,305,214.50	42.43
其他资产	897,931.86	0.07
资产合计	1,275,909,733.63	100.00

（二）按市值占净值比例排序的期末投资证券明细

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	1,403,931.00	140,433,814.00	11.23
000662	银华活钱宝 F	101,353,642.61	101,353,642.61	8.11
001893	华宝添益 B	100,028,905.38	100,028,905.38	8.00

002191	劲嘉股份	9,459,636.00	98,474,810.76	7.87
000872	宜投宝 B	50,000,000.00	50,000,000.00	4.00
300144	宋城演艺	2,120,022.00	44,393,260.68	3.55
600276	恒瑞医药	423,806.00	19,283,173.00	1.54
002422	科伦药业	934,635.00	15,066,316.20	1.20
002099	海翔药业	1,712,718.00	14,523,848.64	1.16
002174	游族网络	480,155.00	12,700,099.75	1.02

（三）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。

六、集合计划持有人户数、持有人结构

（一） 持有人户数、持有人结构

1	报告期末集合计划持有人户数	3916
2	平均每户持有计划份额	318,012.53

序号	项 目	份额（份）	占总份额比例%
1	机构投资者持有计划份额	254,110,905.30	20.00%
2	个人投资者持有计划份额	991,226,176.63	80.00%

（二）本期集合计划份额的变动

单位:份 期初总份额	本期参与份额(含管理人红利再投资份额)	本期退出份额	期末总份额
119,327,283.57	1,505,502,487.79	379,492,689.43	1,245,337,081.93

七、重要事项提示

（一）本报告期内集合计划管理人及托管人没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。

（二）本报告期内集合计划管理人办公地址发生变更。

（三）本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。

（四）本报告期内集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

（五）兴业证券股份有限公司（简称“兴业证券”）于2014年成立兴证证券资产管理有限公司（简称“兴证资管”）作为开展资产管理业务的全资子公司，并由兴证资管承接原由兴业证券作为资产管理计划管理人的全部权利义务，原兴业证券作为管理人管理的所有资产管理计划管理人均变更为兴证资管，已向相关监管机构报告。

（六）本报告期内存在合同变更，合同变更于2016年5月27日生效。

八、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

（一）“兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划”验资报告；

（二）关于“兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划”成立的公告；

（三）“兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划”计划说明书；

（四）“兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划”托管协议；

（五）管理人业务资格批件、营业执照；

（六）管理人法人主体形式变更的公告。

（七）管理人合同变更的公告

（二）存放地点及查阅方式

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

联系人：杨济铭

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

2017 年 3 月 31 日