

兴业证券金麒麟1号集合资产管理计划 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：兴业银行股份有限公司

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。

中国证监会于2008年12月30日对兴业证券金麒麟1号（原名：兴业卓越1号）集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”），出具了批准文件（《关于核准兴业证券股份有限公司设立兴业卓越1号集合资产管理计划的批复》，证监机构字[2008]1468号），但中国证监会对本集合计划做出的任何决定，均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

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。

一、集合计划简介

(一) 基本资料

产品名称：兴业证券金麒麟 1 号集合资产管理计划

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。

投资策略：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。

比较基准：-

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

(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.ixztcgl.com

(三) 托管人：兴业银行股份有限公司

住所：福州市湖东路 154 号

邮政编码：350001

法定代表人：高建平

联系电话：021-62677777-212036

传真：021-62159217

联系人：罗敏

（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	262,086,400.00
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	262,086,400.00
3	期末集合计划资产净值	9,700,933,828.64

三、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）投资主办工作报告

1. 2016年年度行情回顾及运作分析

2016年前三季度债券市场整体上延续了之前的牛市走势，进入四季度后，在央行货币政策主动收紧的背景下，金融市场开始去杠杆，整个债券市场出现了罕见的大幅调整。下面我们分季度回顾一下2016年债券市场的大体走势。

一季度在机构刚性配置需求下，债券市场收益率尤其是信用债收益率延续前期下行趋势。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。

二季度债券市场整体呈现先跌后涨的走势。4月份，受到经济基本面企稳回升预期增强、流动性趋紧、信用风险事件以及城投债提前赎回等各种负面因素的综合影响，整个债券市场在4月份出现了大幅的调整，各类债券品种收益率普遍上行50-80BP，市场一度普遍预期债市将由牛转熊。进入5月以后，债券一级市场开始进入供给真空期，随着前期负面因素的逐渐消化，宽松的流动性开始重新驱动债券市场走强，整个5月份债市收益率一路下行。进入6月后，流动性宽松局面延续，并且由于各类机构提前布局资金头寸，整个资金面在6月份几乎波澜不惊，债券市场收益率也持续下行。

进入到三季度后，债券市场收益率整体继续下行。7月中下旬半年度财政存款上缴仍未对资金面造成明显波动，前期观望资金也逐步加大配置力度，债券市场配置需求强劲，带动债券收益率持续下行，这一趋势一直延续到了9月底。纵观三季度，债券市场几乎没有受到较为明显的负面因素冲击，经济基本面和CPI均处于低位，整个三季度债券市场收益率一路向下，几乎没有出现明显波动。

四季度债券市场开始出现重大转折。进入四季度后，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经济未来走强、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。

整体上，由于四季度债券市场的大幅调整，2016年全年债券市场收益率出现了明显的上行，持续了两年多的债券大牛市也在2016年四季度终结。我们从下半年开始逐渐缩短组合久期并降低了组合杠杆，因此，在四季度的大幅调整中，本集合计划所受损失相对在可控范围内，全年来看仍获得了一定的绝对收益。不过，四季度的调整幅度超过了我们预期，尽管我们事先降低了组合久期和杠杆，但对部分长久期品种的减持仍不够坚决，导致本集合计划在四季度的大幅调整中仍遭受了明显的损失。

2. 2017年年度展望及操作思路

对于2017年债券市场，我们认为核心点仍在央行货币政策态度及流动性上，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，相应的债券市场的波动频率会明显增加。

我们认为，2017年需要重点观察经济数据及通胀走势。从2016年下半年以来，在大宗商品价格上涨带动下，企业终端产品价格开始上涨，而绝大部分企业在经历了前几年的去库存周期后，开始进行补库存，进而带动整体经济企稳回暖。短期来看，经济企稳回暖的态势还很难发生改变，同时通胀的压力也在上升，这种环境下央行控金融风险、抑金融泡沫的货币政策态度较难发生改变。

总之，我们对2017年的债券市场持中性偏谨慎的态度，这一年的市场环境较为复杂，市场的不稳定性也明显增加。这种市场环境下，我们主要采取偏防御的操作策略，严格控制组合久期，谨慎进行杠杆操作，我们会投入更多的精力精挑细选一些质地优良、有一定信用利差的信用品种，获取超额收益。

（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；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。

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	591,084,540.33	109,140,026.99	短期借款	-	-
结算备付金	9,854,861.49	1,117,385.01	交易性金融负债	-	-
存出保证金	11,648.18	217,838.44	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	9,439,492,286.27	489,149,908.83	卖出回购金融资产款	704,996,475.00	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	9,060,223,793.51	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	379,268,492.76	20,006,498.68	应付管理人报酬	54,054,403.11	941,720.34
衍生金融资产	-	-	应付托管费	414,257.51	16,095.26
买入返售金融资产	272,901,249.35	65,000,325.00	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	40,587.27
应收利息	284,734,481.13	8,142,985.05	应付税费	-	-
应收股利	282,424.73	15,989.69	应付利息	8,513.21	19,817.36
应收申购款	-	-	应付利润	144,659,928.38	1,052,021.84
其他资产	-	-	其他负债	15,000.00	40,000.00
			负债合计	904,227,101.88	167,120,950.24
			所有者权益：		
			实收基金	9,700,933,828.64	505,663,508.77
			未分配利润	-	-
			所有者权益合计	9,700,933,828.64	505,663,508.77

资产合计:	10,605,160,930.52	672,784,459.01	负债与持有人权益总计:	10,605,160,930.52	672,784,459.01
-------	-------------------	----------------	-------------	-------------------	----------------

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	361,168,857.36	22,896,667.21
1、利息收入	334,730,081.60	13,154,942.51
其中: 存款利息收入	4,739,282.74	251,938.92
债券利息收入	326,219,046.15	12,167,572.82
资产支持证券利息收入	71,882.68	471,342.47
买入返售金融资产收入	3,699,870.03	264,088.30
2、投资收益(损失以“-”填列)	26,438,775.76	6,891,441.50
其中: 股票投资收益	-	
债券投资收益	17,773,557.28	-104,675.46
资产支持证券投资	-	
基金投资收益	8,665,218.48	6,996,116.96
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)	-	2,850,283.20
4、其他收入(损失以“-”填列)	-	
二、费用	99,082,457.36	3,231,281.13
1、管理人报酬	93,731,783.27	1,315,136.26
2、托管费	3,003,487.39	353,320.17
3、销售服务费	-	
4、交易费用	-	578,552.56
5、利息支出	2,181,874.84	898,488.11
其中: 卖出回购金融资产支出	2,181,874.84	898,488.11
6、其他费用	165,311.86	85,784.03
三、利润总额	262,086,400.00	19,665,386.08

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)	505,663,508.77	-	505,663,508.77	505,663,508.77	-	505,663,508.77
二、本年经营活动产生的计划净值变动数(本年净利润)	-	262,086,400.00	262,086,400.00	-	-	-
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)	9,195,270,319.87	-	9,195,270,319.87	-	-	-
其中: 1、计划申购款	14,469,698,231.23	-	14,469,698,231.23	-	-	-
2、计划赎回款	5,274,427,911.36	-	5,274,427,911.36	-	-	-
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	-	262,086,400.00	262,086,400.00	-	-	-
五、年末所有者权益(计划净值)	9,700,933,828.64	-	9,700,933,828.64	505,663,508.77	-	505,663,508.77

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	600,939,401.82	5.67
债券投资	9,060,223,793.51	85.43
基金投资	379,268,492.76	3.58
买入返售金融资产	272,901,249.35	2.57
其他资产	291,827,993.08	2.75
资产合计	10,605,160,930.52	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(%)
1624031	16 亳州宜居项目 NPB(总价)	1,800,000.00	171,594,000.00	1.77
135473	16 循环债(总价)	1,700,000.00	170,026,513.19	1.76
135533	16 鲁宏 01(总价)	1,600,000.00	160,000,000.00	1.65
145034	16 天易 01(总价)	1,500,000.00	149,982,581.67	1.55
135897	16 威海投(总价)	1,500,000.00	149,940,865.46	1.55
1624014	邵阳湘商项目债(总价)	1,500,000.00	149,745,000.00	1.55
114021	16 百福 01(总价)	1,300,000.00	129,967,775.59	1.34
145104	16 开乾 02(总价)	1,200,000.00	120,000,000.00	1.24
112366	16 宝安 01(总价)	1,000,000.00	101,699,000.00	1.05
1680185	16 金寨专项债(总价)	1,000,000.00	100,800,000.00	1.04

(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	14109
2	平均每户持有计划份额	687,570.6165

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	5,424,515,822	25.00%
2	个人投资者持有计划份额	7,304,855,731	75.00%

(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)	本期退出份额	期末总份额

	额)		
505,663,508.77	14,469,698,231.23	5,274,427,911.36	9,700,933,828.64

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。

八、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

(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。

(二) 存放地点及查阅方式

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.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

