

兴证资管玉麒麟 10 号大国战略集合资产管理计划
2017 年第 1 季度资产管理报告
(2017 年 1 月 1 日—2017 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：中国工商银行股份有限公司上海市分行
报告送出日期： 2017 年 4 月 24 日

兴证资管玉麒麟 10 号大国战略集合资产管理计划 2017 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2017年1月1日起至2017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：兴证资管玉麒麟 10 号大国战略集合资产管理计划

简称：兴证资管玉麒麟 10 号大国战略

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：主要挖掘在经济转型背景下的权益类投资机会，把握二级市场定增折价事件驱动投资机会及分级基金折价交易等折价投资机会，做到全市场的资产配置，最大限度地寻求可控下行风险下的稳健回报。

风险收益特征：本计划风险收益特征为高风险高收益，属于积极型证券投资产品，适合向“积极型”及高于“积极型”的投资者推广。

合同生效日、成立日期：2015 年 6 月 24 日

成立规模：134,556,257.72

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：中国工商银行股份有限公司上海市分行

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	2017年1月1日—2017年3月31日
1	本期利润	1,378,600.26
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-3,725.03
3	加权平均计划份额本期利润	0.0539
4	期末集合计划资产净值	29,012,516.00
5	期末单位集合计划资产净值	1.1340
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.1340
7	本期单位净值增长率	5.00%

注：“加权平均单位集合计划本期利润”，计算公式如下：

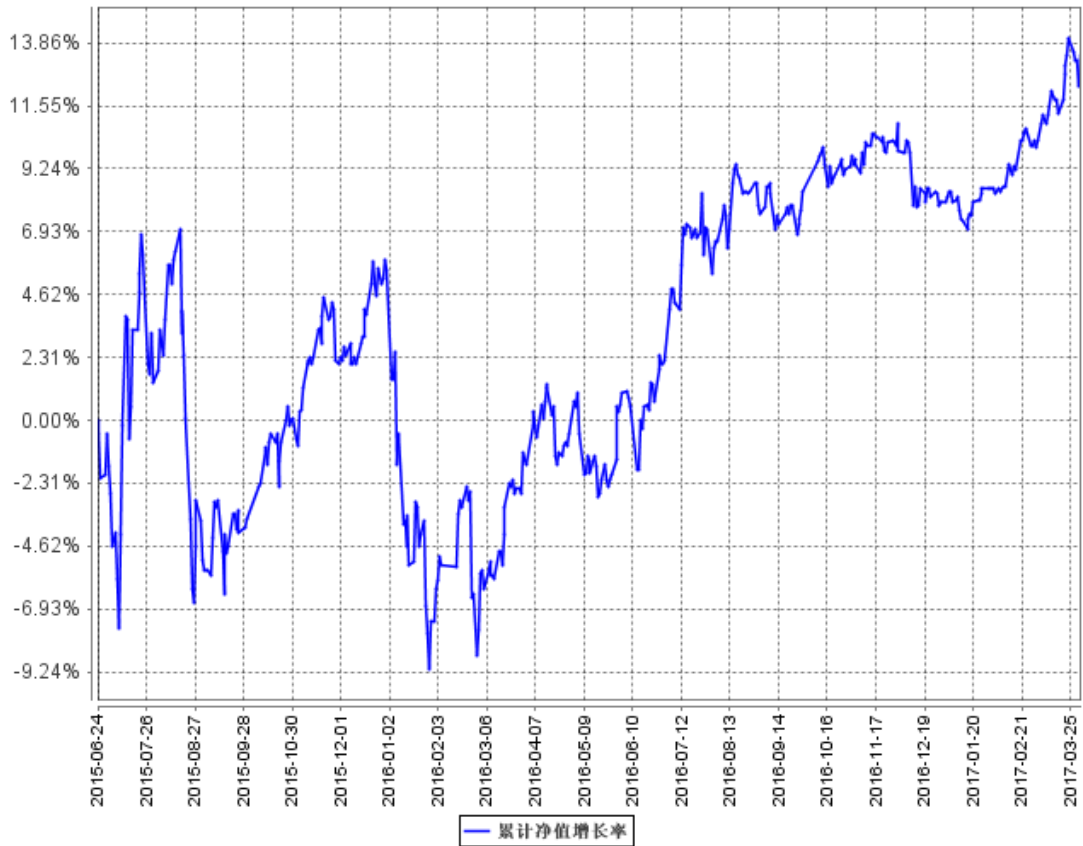
$$\text{加权平均单位集合计划本期利润} = P / [S_0 + \sum_{i=1}^n (\Delta S_i * (n-i) / n)]$$

其中：P为本期利润，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， $\Delta S_i = i$ 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

累计净值增长率



四、集合计划管理人报告

（一）投资主办简介

张岩松：清华大学工科硕士，现任权益投资部资深投资主办。长期从事周期类行业研究，对于周期类行业的宏观属性与投资时机把握具有独到见解，擅于把握大波段；投资风格稳健，追求投资的安全性及复合收益。张岩松先生是“中国基金英华奖”三年期最佳投资主办称号的获得者。

包丽华：南京航空航天大学管理学硕士，现任权益投资部资深投资主办。对银行、保险和纺织服装等行业有较为深入的研究，并取得丰富的研究成果。特点是研究功底扎实，分析工作精细，投资逻辑缜密。包女士主办的金麒麟5号获得“2012~2014三年期金牛券商集合资管计划”奖。

（二）2017年第一季度投资主办报告

1、2017年第一季度行情回顾及运作分析

2017年1季度，上证、深证、创业板分别上涨3.83%、2.47%、下跌2.79%。1季度宏观经济继续呈复苏态势：3月PMI指数为51.8，创下近几年新高；PPI自去年9月转正后不断上行，2月同比高达7.8%；1-2月工业企业利润也在低基数上获得31.5%的高增速；固定资产投资企稳，房地产投资、基建投资和民间投资均有所回暖。与此同时，1-2月CPI则仅为0.8%，低于市场预期，滞胀担忧有所缓解。

1季度来看，大盘股整体表现仍明显好于中小创，行业和个股间分化严重，部分板块和个股明显处于小牛市，这部分个股有三个特征：一是行业处于景气上升或回升阶段；二是股价具备绝对估值支撑；三是净现金或经营现金流充沛，所以我们看到以白酒、家电和部分医药蓝筹为代表的消费板块取得了15-20%左右的涨幅，并未受到货币政策收紧的冲击。而与此同时，众多所谓成长板块的个股依然处于横盘整体或阴跌态势，继续消化高估值、业绩不达预期或是大股东/定增解禁等利空因素。整体来说，1季度依然延续了2016年以来的更重价值投资的市场风格。

截止1季度末，本集合累计净值1.134，今年以来收益率为5.00%，排名处于券商资管同类产品 and 混合型基金前1/4区间。

本季度没有使用股指期货进行对冲。

2、2017年第二季度展望与投资策略

展望2017年后走势，我们仍会密切关注经济的走向，特别是总需求的变化，如果经济出现复苏向类滞胀的演变，那么我们对仓位会配置得偏谨慎，因为虽然经济短期呈现回暖态势，但后续三四线地产是否能继续拉动经济总需求仍有待观察。而资金面方面，2017无论是内部价格压力还是兑美元利差缩窄带来的资金流出压力都决定了货币政策难以宽松，银根收紧已成趋势。总之，2017，依然是且行且观之。在这样的市场环境下，寻找确定性是比较有效的投资方法。何为寻找确定性，就是寻找有绝对收益空间的标的，寻找估值能够撑住，不管是来自绝对估值支撑、成长性支撑、行业景气支撑还是事件支撑，当然最好能好几条主线相结合，反正要挑跌下来敢加仓的股票买，而且无论是选行业还是个股，严谨论证供需格局能否转嫁上游成本上涨压力，也就是密切关注行业和个股毛利走向是2017年做投资的关键点。总之，我认为2017年抱着绝对收益的心态做股票最终的相对排名可能不差，这一点也许和2016年是类似的。

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

2017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2017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、集合计划财务报告

(一)集合计划会计报表

1、集合计划资产负债表

期间：2017年1月1日—2017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	2,215,138.41	13,474,280.84	短期借款	-	-
结算备付金	17,168.08	40,580.89	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	14,658.60	35,437.14	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	26,917,755.91	6,178,017.29	卖出回购金融 资产款	-	-
其中：股票投 资	15,838,691.69	5,555,217.29	应付证券清算 款	-	-
债券投资	-	622,800.00	应付赎回款	-	-
资产支持证券 投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	11,079,064.22	-	应付管理人报 酬	103,809.37	105,443.81
衍生金融资产	-	-	应付托管费	10,380.95	10,544.43
买入返售金融 资产	-	-	应付销售服务 费	-	-
应收证券清算 款	-	8,065,043.55	应付交易费用	14,530.50	27,135.00
应收利息	461.42	3,679.27	应付税费	-	-
应收股利	-	-	应付利息	-	-
应收申购款	-	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	23,945.60	20,000.00
			负债合计	152,666.42	163,123.24
			所有者权益：		
			实收基金	25,591,000.71	25,591,000.71
			未分配利润	3,421,515.29	2,042,915.03
			所有者权益合 计	29,012,516.00	27,633,915.74

资产合计:	29,165,182.42	27,797,038.98	负债与持有人 权益总计:	29,165,182.42	27,797,038.98
-------	---------------	---------------	-----------------	---------------	---------------

2、集合计划经营业绩表

期间：2017年1月1日—2017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	1,515,507.14	1,515,507.14
1、利息收入	14,848.38	14,848.38
其中：存款利息收入	6,807.19	6,807.19
债券利息收入	344.66	344.66
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	7,696.53	7,696.53
2、投资收益（损失以“-” 填列）	118,333.47	118,333.47
其中：股票投资收益	12,500.32	12,500.32
债券投资收益	16,653.15	16,653.15
资产支持证券投资收益	-	-
基金投资收益	89,180.00	89,180.00
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）	1,382,325.29	1,382,325.29
4、其他收入（损失以“-” 填列）	-	-
二、费用	136,906.88	136,906.88
1、管理人报酬	103,809.37	103,809.37
2、托管费	10,380.95	10,380.95
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	18,740.96	18,740.96
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产 支出	-	-
6、其他费用	3,975.60	3,975.60
三、利润总额	1,378,600.26	1,378,600.26

(二)、集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2017年3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	2,232,306.49	7.65
股票投资	15,838,691.69	54.31
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	11,079,064.22	37.99
买入返售金融资产	-	-
其他资产	15,120.02	0.05
资产合计	29,165,182.42	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	50,353.00	5,035,753.18	17.36
511820	鹏华添利货币ETFB	50,347.00	5,034,851.04	17.35
000651	格力电器	60,000.00	1,902,000.00	6.56
600004	白云机场	110,000.00	1,753,400.00	6.04
000418	小天鹅A	35,028.00	1,468,724.04	5.06
002583	海能达	99,111.00	1,446,029.49	4.98
600060	海信电器	60,000.00	1,085,400.00	3.74
511880	银华日利	10,000.00	1,008,460.00	3.48
600900	长江电力	69,936.00	928,050.72	3.20
600138	中青旅	40,000.00	873,200.00	3.01

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）
25,591,000.71	-	-	25,591,000.71

八、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- (一) “兴证资管玉麒麟10号大国战略集合资产管理计划”验资报告；
- (二) 关于“兴证资管玉麒麟10号大国战略集合资产管理计划”成立的公告；
- (三) “兴证资管玉麒麟10号大国战略集合资产管理计划”计划说明书；
- (四) “兴证资管玉麒麟10号大国战略集合资产管理计划”托管协议；
- (五) 管理人业务资格批件、营业执照。
- (六) 管理人投资主办变更的公告

(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.ixzcgf.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4月24日

