

兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划
2017 年第 2 季度资产管理报告
(2017 年 4 月 1 日—2017 年 6 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 7 月 21 日

兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划 2017 年第 2 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4月1日起至2017年6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：兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划

简称：兴业证券玉麒麟价值成长

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，通过精选价值成长风格突出的股票进行投资，谋求集合计划资产的长期稳健增值。

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：2012 年 5 月 16 日

成立规模：197,895,215.27

存续期：10 年，可展期

管理人：兴证证券资产管理有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司

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	2017年4月1日—2017年6月30日
1	本期利润	156,960.16
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	50,046.96
3	加权平均计划份额本期利润	0.0663
4	期末集合计划资产净值	5,556,656.72
5	期末单位集合计划资产净值	2.346
6	期末累计单位集合计划资产净值	2.367
7	本期单位净值增长率	2.9399%

注：“加权平均单位集合计划本期利润”，计算公式如下：

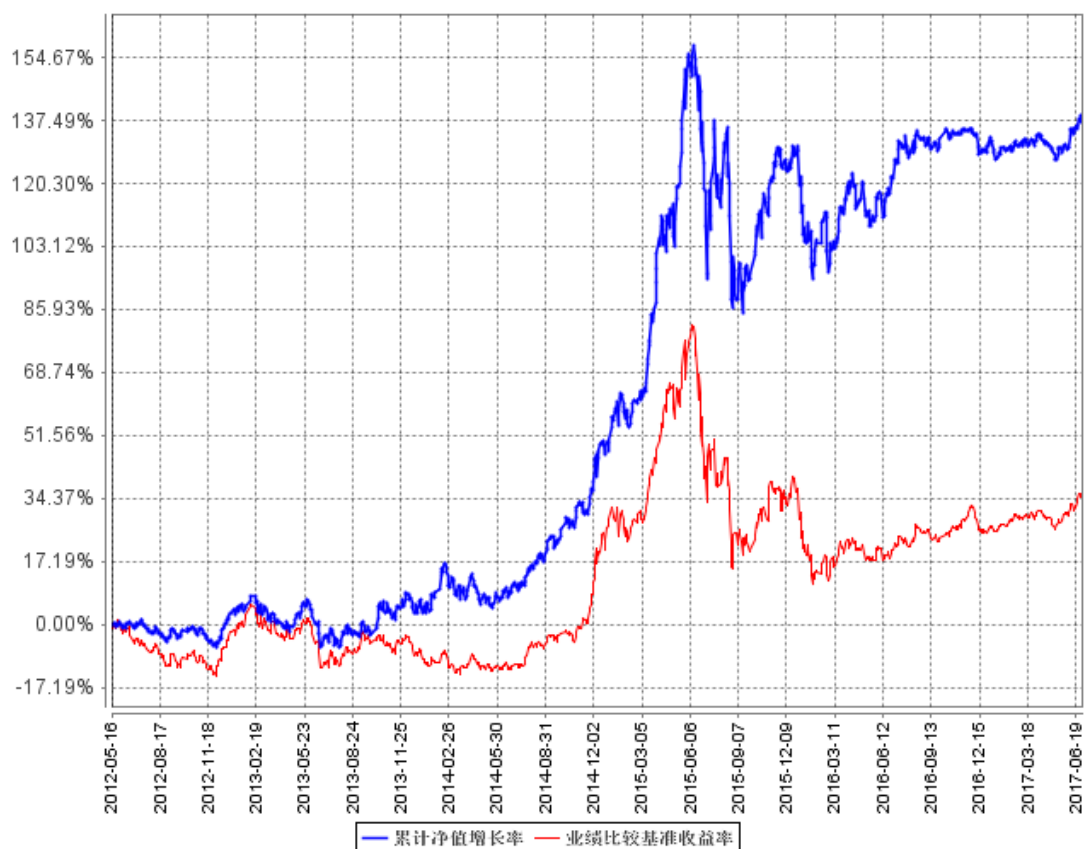
$$\text{加权平均单位集合计划本期利润} = P / [S_0 + \sum_{i=1}^n (\Delta S_i * (n-i) / n)]$$

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，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

累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



2017 年 4 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日，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%”增长率为 4.61%。

四、集合计划管理人报告

（一）投资主办简介

张岩松：权益投资部资深投资主办。清华工科硕士。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，追求投资的安全性与复合收益。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。

（二）2017年第二季度投资主办报告

1、2017年第二季度行情回顾及运作分析

2017年上半年市场指数总体震荡，但是分化明显，以白酒、家电、上证50为代表的大市值蓝筹走出独立上涨行情，但创业板中小板个股跌幅明显，尤其是题材、重组类个股跌幅较大。市场明显走向价值投资风格。而价值股的市值在于基本面确定及略向好情况下的估值提升。类似情况在港股市场同样上演，除了个股业绩超预期外，我们认为估值的提升是主因，这也是市场资金偏向配置化、长期化、机构化后的表现。本产品上半年运作中，侧重于中等市值确定性成长性个股，在明显分化的市场中表现平常，因为估值体系的变化而错失价值股值得反思。

2、2017年第三季度展望与投资策略

二季度的市场分化明显，经过大股票的系统性上涨或估值修复，与小股票的持续调整但优质成长股的估值切换，我们认为市场各类资产有望达到新的平衡，三季度我们认为是全年最好的操作窗口，因此在提升仓位基础上，我们将重点进行个股挖掘配置，类似于16年初及16年底的市场调整期，我们认为3季度是个较好的但同时较温和的布局及开始收获期。

无论是A股的大股票、中小股票还是港股港股通的股票，我们认为经过国内机构资金的再配置，从估值角度基本达到均衡状态，未来主要是自下而上寻找投资机会。基本面在3季度预计将保持稳定，但4季度后将有一定压力，所以自下而上寻股中，我们将重点关注个股的长期成长力和抗经济周期能力。

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年第二季度，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。公司专门设有风险管理部，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6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4月1日—2017年6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	2,285,533.33	3,129,868.86	短期借款	-	-
结算备付金	7,316.23	1,077.18	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	783.03	7,998.66	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	3,278,285.37	2,225,860.13	卖出回购金融 资产款	-	-
其中：股票投 资	3,278,285.37	2,225,860.13	应付证券清算 款	-	-
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	-	-	应付管理人报 酬	4,482.63	4,546.95
衍生金融资产	-	-	应付托管费	896.53	909.37
买入返售金融 资产	-	-	应付销售服务 费	-	-
应收证券清算 款	-	65,583.50	应付交易费用	2,407.44	1,962.84
应收利息	460.40	672.99	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	7,935.04	23,945.60
			负债合计	15,721.64	31,364.76
			所有者权益：		
			实收基金	2,369,022.49	2,369,022.49
			未分配利润	3,187,634.23	3,030,674.07
			所有者权益合 计	5,556,656.72	5,399,696.56

资产合计:	5,572,378.36	5,431,061.32	负债与持有人 权益总计:	5,572,378.36	5,431,061.32
-------	--------------	--------------	-----------------	--------------	--------------

2、集合计划经营业绩表

期间：2017年4月1日－2017年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	178,935.70	233,367.69
1、利息收入	5,157.80	9,737.49
其中：存款利息收入	5,157.80	9,737.49
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）	66,864.70	12,286.14
其中：股票投资收益	41,248.93	-13,329.63
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	25,615.77	25,615.77
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	106,913.20	211,344.06
4、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	21,975.54	43,836.28
1、管理人报酬	13,465.62	25,074.21
2、托管费	2,693.14	5,014.84
3、销售服务费	2,314.08	2,314.08
4、交易费用	3,418.26	6,933.90
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	84.44	4,499.25
三、利润总额	156,960.16	189,531.41

(二)、集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2017年6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	2,292,849.56	41.15
股票投资	3,278,285.37	58.83
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
买入返售金融资产	-	-
其他资产	1,243.43	0.02
资产合计	5,572,378.36	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（%）
002202	金风科技	20,100.00	310,947.00	5.60
002174	游族网络	7,600.00	241,376.00	4.34
300284	苏交科	10,700.00	210,576.00	3.79
601688	华泰证券	11,000.00	196,900.00	3.54
600138	中青旅	8,900.00	187,434.00	3.37
000997	新大陆	7,737.00	175,552.53	3.16
600028	中国石化	29,000.00	171,970.00	3.09
600036	招商银行	7,147.00	170,884.77	3.08
600741	华域汽车	6,875.00	166,650.00	3.00
002191	劲嘉股份	16,667.00	156,003.12	2.81

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）
2,369,022.49	-	-	2,369,022.49

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

2016年7月21日

