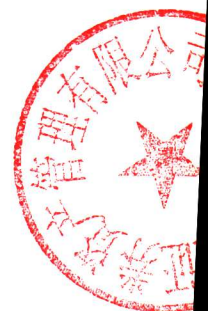


兴业证券金麒麟1号集合资产管理计划
2017年第3季度资产管理报告
(2017年7月1日—2017年9月30日)



资产管理人：兴证证券资产管理有限公司

资产托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2017年10月27日

兴业证券金麒麟 1 号集合资产管理计划 2017 年第 3 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。

本报告未经审计。本报告期自2017年7月1日起至2017年9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：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

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	2017年7月1日—2017年9月30日
1	本期已实现收益	134,041,190.18
2	本期利润	134,041,190.18
3	期末资产净值	11,454,362,789.64

四、集合计划管理人报告

（一）投资主办简介

何林泽 固定收益投资一部总监、投资主办

南开大学金融工程硕士，现管理金麒麟、鑫利、多策略等固定收益系列产品。曾任兴业证券资产管理分公司固定收益与金融工程研究员、投资主办助理。管理金麒麟定享纯利获评“三年期金牛券商集合资管计划（2014-2016年度）”（中国证券报评选）。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。

陆成来 兴证资管副总经理兼固定收益部总监

上海财经大学统计学专业博士，现管理金麒麟、鑫利系列产品。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。曾在兴业证券资产管理分公司、兴业证券研究所、中海基金任职，从事固定收益研究及投资工作。2015年6月起担任兴证资管公司副总经理兼固定收益部总监。

（二）2017年第三季度投资主办报告

1、2017年第三季度行情回顾及运作分析

2017年第三季度的债券市场呈现出震荡的态势，从全季度来看，债券市场收益率变化不大。具体来看，进入7月份，债券市场延续了6月中上旬以来的反弹趋势，整个7月份债券市场收益率继续下行。不过进入8月以后，随着央行公开市场操作基调逐步趋紧，叠加相关监管政策的再次趋严，债券市场收益率在8月份出现了一定程度的上行。进入9月后，央行于9月初在公开市场进行MLF的净投放，同时9月中上旬出台的8月份经济数据整体低于预期，债券市场收益率继8月份上行之后再次出现下行态势。全季度债券市场收益率经过来回波动，整体变化不大。

纵观第三季度的债券市场，整体上债券市场在本季度出现了企稳。从去年11月份以来，债券市场开始出现大幅调整，今年上半年债券市场继续呈现弱势走势。债券市场在经历超过半年的大幅调整后，三季度开始出现企稳，市场的配置需求亦开始逐步恢复。

我们在三季度仍维持着谨慎的、偏防御的操作策略，严格控制组合久期，谨慎进行杠杆操作，最终在三季度本集合产品取得了一定的绝对收益。

2、2017年第四季度展望与投资策略

对于2017年四季度的债券市场，我们整体持相对中性的态度，债券市场在面临一定的有利因素的同时，仍存在一些不确定性。

从有利因素来看，首先经济基本面近期已经出现了趋缓的态势，而四季度经济基本面大概率会延续这一态势。其次，债券市场经过大幅调整再到第三季度的逐步企稳，市场的整体风险我们认为已经得到了较大程度的释放，市场再次出现进一步的大幅调整的概率较低，后期市场机构的配置需求会逐步恢复。

从不确定性来看，金融监管政策包括货币政策后期走向仍是债券市场未来面临的最大的不确定性因素。从目前来看，本轮金融去杠杆的进程仍未结束，如果后期政策力度再次趋紧趋严，债券市场又将面临较大压力。

整体上，我们认为四季度的债券市场仍会维持震荡态势，市场收益率进一步大幅上行的

概率很低，市场风险可控，不过要出现趋势性的收益率下行也较难，票息收益仍是四季度较为确定的投资收益来源。在投资策略方面，我们在四季度仍将继续坚持短久期、中低杠杆的操作策略，我们会根据市场收益率的区间波动，择机调整我们的杠杆力度及组合久期。

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年第三季度，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9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 market 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：2017年7月1日－2017年9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	189,749,473.20	216,093,215.03	短期借款	-	-
结算备付金	7,941,589.10	11,201,475.34	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	72,182.41	72,386.32	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	11,187,894,412.47	11,437,290,542.11	卖出回购金融 资产款	499,987.50	309,998,450.00
其中：股票投资	-	-	应付证券清算 款	112,000,000.00	27,185,633.10
债 券 投 资	10,490,767,095.72	10,120,737,017.22	应付赎回款	-	-
资产支持 证券投资	46,573,791.86	39,000,000.00	应付赎回费	-	-
基金投资	650,553,524.89	1,277,553,524.89	应付管理人报 酬	71,292,825.91	87,086,451.86
衍生金融资产	-	-	应付托管费	445,755.08	506,619.82
买 入 返 售金融资产	112,000,560.00	743,591,000.00	应付销售服务 费	-	-
应收证券清算 款	-	5,303,944.69	应付交易费用	138,283.83	118,286.13
应收利息	309,632,740.86	256,059,658.54	应付税费	-	-
应收股利	26,733,118.70	16,147,222.65	应付利息	194.06	-124,878.73
应收申购款	-	-	应付利润	195,254,322.65	200,543,684.16
其他资产	-	-	其他负债	29,918.07	19,835.79
			负债合计	379,661,287.10	625,334,082.13
			所有者权益：		
			实收基金	11,454,362,789.64	12,060,425,362.55
			未分配利润	-	-
			所有者权益合 计	11,454,362,789.64	12,060,425,362.55

资产合计:	11,834,024,076.74	12,685,759,444.68	负债与持有人 权益总计:	11,834,024,076.74	12,685,759,444.68
-------	-------------------	-------------------	-----------------	-------------------	-------------------

2、集合计划经营业绩表

期间: 2017年7月1日—2017年9月30日

单位: 人民币元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	161,169,772.26	461,640,624.91
1、利息收入	150,686,066.60	433,018,625.97
其中: 存款利息收入	1,213,549.78	4,548,411.46
债券利息收入	147,901,564.26	417,877,468.22
资产支持证券利息收入	512,204.70	857,541.69
买入返售金融资产收入	1,058,747.86	9,735,204.60
2、投资收益(损失以“-”填列)	10,483,705.66	28,621,998.94
其中: 股票投资收益	-	-
债券投资收益	-776,026.62	-913,302.39
资产支持证券投资	-10,980.06	-10,980.06
收益		
基金投资收益	11,270,712.34	29,546,281.39
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	27,128,582.08	81,592,352.97
1、管理人报酬	23,239,237.81	72,357,024.11
2、托管费	1,444,612.52	4,217,931.11
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	-	-
5、利息支出	2,095,981.82	4,292,358.72
其中: 卖出回购金融资产支出	2,095,981.82	4,292,358.72
6、其他费用	348,749.93	725,039.03
三、利润总额	134,041,190.18	380,048,271.94

(二) 集合计划投资组合报告

1、资产组合情况：

日期：2017年9月30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	10,537,340,887.58	89.04
	其中：债券	10,490,767,095.72	88.65
	资产支持证券	46,573,791.86	0.39
2	买入返售金融资产	112,000,560.00	0.95
	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	197,691,062.30	1.67
4	其他资产	986,991,566.86	8.34
5	合计	11,834,024,076.74	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（%）
	报告期末债券融资余额	—	—
2	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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	6,813,717,499.86	59.49
5	企业短期融资券	79,987,024.27	0.70
6	中期票据	59,049,750.67	0.52
7	其他	3,538,012,820.92	30.89
8	合计	10,490,767,095.72	91.59
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	6,117,570,832.25	53.41

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	136101	15 合景 01	1,939,000	193,776,169.32	1.70

2	135473	16 循环债	1,700,000	170,022,444.65	1.49
3	1624031	16 亳州宜居项目 NPB	1,800,000	179,975,931.22	1.58
4	135533	16 鲁宏 01	1,600,000	160,000,000.00	1.40
5	112340	16 泛控 01	1,641,010	164,768,357.37	1.45
6	145034	16 天易 01	1,500,000	149,984,590.93	1.32
7	135897	16 威海投	1,500,000	149,946,501.84	1.32
8	136124	16 新奥债	1,450,000	145,326,138.65	1.28
9	1624014	邵阳湘商项目债	1,500,000	149,972,608.51	1.32
10	114021	16 百福 01	1,300,000	129,971,446.33	1.14

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）
12,060,425,362.55	2,564,430,544.02	3,170,493,116.93	11,454,362,789.64

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。

