

世纪白玉尊宏观盛世集合资产管理计划

2015年第1季度资产管理报告

管理人：世纪证券有限责任公司

托管人：广发银行股份有限公司

报告期：2015年01月06日—2015年03月31日

## 第一节 重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》（以下简称《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》）及其它有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人广发银行股份有限公司复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2015年01月06日至2015年03月31日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

### 一、基本资料

名称	世纪白玉尊宏观盛世集合资产管理计划
代码	CA0012
成立日	2015年1月6日
报告期末份额总额	30,000,933.28份
存续期	无固定期限
投资目标	本集合计划投资组合在采用定量和定性方法动态配置股票、基金、债券、ETF 等证券品种优选投资组合的基础上，适当通过股指期货、融资融券等金融衍生产品对冲系统性风险，追求合伙企业资产的长期稳定增值。在风险可控的前提下，为投资者获取长期稳定的投资收益，以实现投资者长期受益的最大化。
投资策略	<p>1. 资产配置策略</p> <p>在具体的资产配置过程中，本集合计划将根据量化工具动态判断组合的风险程度和收益特征，决定本集合计划资产在股票、基金、债券、现金等金融资产上的分布，并进行动态配比以规避系统性风险的影响，最大限度地确保计划资产的安全提升收益。</p> <p>2. 股票投资策略</p> <p>管理人通过对国内宏观经济环境及相关指标（如利率走势、通货膨胀预期等）的综合分析，首先决定重点投资的行业、板块、投资主题等。其次，依据上市公司所处行业的不同，选择合适的估值指标，然后根据各个上市公司的历史数据和预期的成长性，进行全面的估值分析，确定公司的合理估值水平，对目前估值水平明显较低、或相对合理、潜在投资收益率较高的上市公司进行重点投资。最后，根据个股相对市场指数的超额业绩和流动性水平（换手率、成交金额等）对每个股票的投资额度进行重新考察，追求整个股票组合具有明显的相对市场指数的超额收益和合适的流动性。</p>

管理人坚持“自下而上”的精选策略，通过对上市公司基本面的深度研究，根据对上市公司的投资评级和业绩增长预期、重点公司的实地调研等手段选择质地优良的股票构建股票池。

其中基本面研究主要包括：

a 公司具有清晰的发展战略，并形成了可持续发展的良好商业模式；

b 公司所处的行业发展前景良好，在本行业内处于领先地位、具有竞争优势。体现在企业具有独特资源与技术，具有一定品牌价值，也可以体现在管理、研发、营销、渠道网络等一个或多个方面；

c 公司治理结构良好，未受到监管机构处罚。重点从公司股权结构、激励制度、组织框架、董事会与管理层的独立性，信息透明度等方面定性分析；

d 财务指标表现出较强的盈利能力、偿债能力和业绩成长性等。

### 3、固定收益类资产投资策略

管理人通过对收益率、流动性、信用风险和风险溢价等因素的综合评估，合理分配固定收益类证券组合中投资于国债、金融债、企业债、短期金融工具等产品的比例，构造债券组合。

管理人将根据“自上而下”和“自下而上”的分析方法对宏观经济和债券市场的走势做出分析，在保持债券组合低波动性的前提下，综合运用多种策略参与市场所提供的投资机会，为持有人获取更高的收益。

“自上而下”的分析方法就是管理人通过对基本面和资金面的分析，对债券市场走势做出判断，确定债券组合配置。根据中长期的宏观经济走势和经济周期性特征，对收益率的未来变化趋势做出判断，从而对债券组合配置进行动态调整，有望获取稳定的投资收益。

“自下而上”的分析方法就是管理人通过对个券的分析来选择投资品种。主要根据各品种的收益率、流动性和信用风险等指标，挑选被市场低估的品种。在严控风险的前提下，有望获取稳定的收

益。

#### 4、股票质押回购交易投资策略

管理人制定了严格的标的证券选择标准，根据宏观发展状况、经济周期、产业政策等动态分析，选择业绩优良、流动性较好的证券作为股票质押回购交易业务的标的证券。

管理人在对融入方进行财务状况、资产状况、风险偏好、资金用途和信用状况等有关信息综合评定融入方的信用等级，选择资质良好的融入方进行交易。

管理人在考虑上市公司基本面、市场风险、流动性风险等因素的基础上，对证券的风险因素进行良好测定，利用世纪证券质押率测算模型计算标的证券质押率，并建立履约保障机制和处理预案。依据客户资信情况和担保品资质等情况，明确对应的履约保障机制和应处理措施。当融入方质押证券市值不足、资金交收违约或发生影响其履约能力的重大事件时，采取要求融入方补交担保品、处置质押的股票或者要求客户提前购回等措施。如处置融入方质押证券后仍不足初始交易金额的，向融入方追索。

#### 5、现金类资产投资策略

本集合计划以市场价值分析为基础，采用稳健的投资组合策略，通过对现金类管理工具的组合操作，在保持本金的安全性与资产流动性的同时，追求稳定的当期收益。

#### 6、基金投资策略

针对指数型基金：重点投资和中国金融期货交易所交易的股指期货合约对应的指数相关性较强的指数型基金。

针对一般的开放式基金：首先重点通过以下因素评估和选择基金公司：

公司守法合规情况、投资文化、投资结构、风险控制、管理规模和整体业绩、投资团队的投资风格及稳定性等。其次，在精选公司的基础上，对基金的投资绩效、投资绩效的持续性、风险、评级情况、费率、规模及风格特征、流动性等几个方面进行评估，最后

	选择出能为整体资产带来超额回报的基金进行投资。
批复文号	中基协备案函（2015）126号
管理人	世纪证券有限责任公司
托管人	广发银行股份有限公司
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

## 二、管理人

名称：世纪证券有限责任公司

注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 41 楼

法定代表人：姜昧军

成立时间：1990 年 12 月 28 日

注册资本：7 亿元人民币

电话：（0755）83199599

传真：（0755）82946421

网址：<http://www.csc.com.cn>

## 三、托管人

托管人：广发银行股份有限公司

注册地址：广州市越秀区东风东路 713 号

法定代表人：董建岳

注册资本：154 亿元人民币

联系电话：（010）65169831

传真：（010）65169555

网址：<http://www.cgbchina.com.cn>

## 四、相关服务机构

本计划的相关服务机构为天健会计师事务所(特殊普通合伙)。

### 第三节 集合资产管理计划财务指标

#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

期初单位资产净值	1.0000
期末单位资产净值	1.0654
期末单位累计资产净值	1.0654
本期已实现收益	1,253,970.76
期末资产净值	31,961,583.19

#### 二、收益分配情况

本报告期内，本集合计划没有进行收益分配。

## 第四节 管理人报告

### 一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于2015年1月6日成立，截至2015年3月31日，本计划单位净值为1.0654元，累计单位净值为1.0654元。

### 二、投资主办人简介

蒋青峰先生，中国人民大学财政金融学院经济学学士、金融学硕士，拥有证券及期货从业资格，具备多年的行业研究、股票投资及股权投资经验。历任安邦财产保险股份有限公司投资中心宏观策略研究员、金融行业研究员；安邦资产管理有限责任公司权益投资部投资经理助理、投资经理。2014年加入世纪证券有限责任公司，现任资产管理部总经理助理、世纪金彩2号集合资产管理计划投资主办人。

### 三、投资主办人工作报告

#### 1、报告期内集合计划投资策略和运作分析

2015年一季度，中国实体经济并没有出现明显改善，反而继续维持下行趋势。1-2月工业增加值同比增长仅6.8%，较去年12月回落1.1个百分点，为2009年以来的最低。1-2月投资增速继续回落，新开工项目计划总投资同比下降1.8%，施工项目计划总投资同比仅增长4.5%，大大低于去年11.1%的增速。

不过，从政策导向来看，宽松的激励政策力度逐渐加强。一方面，货币政策加大了宽松的力度，随着2次降准，1-2月信贷投入合计2.6万亿元；另一方面，在重要的房地产政策领域，政府逐渐从宽松走向刺激，包括对二套房认定的放松、首付标准的放松等政策的逐步落地。

在此背景之下，A股充分反映了市场对宏观经济政策及经济形势的预期，出现了较大的涨幅。本集合计划抓住时机，一直维持了较高的股票仓位，主要投向金融、航运等周期类股票，在一季度获得了不错的回报。

截止2015年3月31日，本计划单位净值为1.0654元，单位净值增长率为6.54%。

#### 2、管理人对 2015 年宏观经济及投资策略的展望

我们判断，2015年中国宏观经济仍然将在曲折中上行。一方面，经济转型之路依旧困难，



人口红利的消失仍将在较长时间内影响宏观经济结构及表现,经济对土地财政及房地产和基建的过度依赖仍然需要较长时间去消化。另一方面,整个宏观经济导向更加明朗,决策层的工作重心正在更多地转向经济领域,对经济增长率的支持力度逐渐加强。

我们认为,经过数年的出清,中国经济正越来越接近于底部。在此背景下,宏观经济政策的转向,辅之以来自于民间的强大财富创造动因,中国经济的前景将更加明朗和富有希望。

中国证券市场已经开始反映出投资者对中国经济的乐观预期。未来,乐观的预期与实际的改善将交替地影响着中国证券市场,使整个市场在波动中交替前行。

本集合计划将抓住市场向上的机会,通过对相关板块的积极配置,并择机灵活调整仓位,争取为投资者创造良好的回报。

#### 四、集合资产管理计划风险管理报告

##### 1、集合资产管理计划运作合规性声明

报告期内,管理人严格遵守《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》、本集合计划合同以及管理人客户资产管理业务制度的相关规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划的资产,在严格控制风险的基础上,致力于投资者利益的最大化。本报告期内,本集合计划的运作合法合规,不存在损害集合计划份额持有人权益的行为,本集合计划的投资管理符合相关法律法规。

##### 2、风险管理报告

本集合计划管理人的内部风险管理体系由董事会下设的风险控制委员会为最高决策机构,以经营管理层下设的风险管理委员会、风控合规部、稽核监察部及资产管理部为核心。管理人的内部风险管理部门采取授权管理、逐日监控、绩效评估、定期与不定期检查等多种方式对本集合计划的管理运作进行风险管理,并通过风险监控与风险预警机制,重点监控本集合计划是否达到各项风险管理指标,是否存在损害集合计划持有人利益的行为,及时发现和处理本集合计划运作过程中可能出现的风险。对报告期内发现的风险事项,管理人内部风险管理部门已及时进行了风险揭示,并督促相关部门及人员及时采取风险管理应对措施予以解决。本报告期内,集合计划管理人按照有关法律法规、管理人相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求,对集合计划进行运作管理;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;未发现内幕交易情况;相关信息披露和财务数据皆真实、准确、完整、及时。

## 第五节 投资组合报告

### 一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例%
股票	13,185,403.00	41.10
债券	0.00	0.00
基金	0.00	0.00
买入返售金额资产	15,000,150.00	46.76
银行存款及清算备付金	1,899,026.06	5.92
应收利息	1,003.63	0.00
存出保证金	11,393.26	0.04
其他资产	1,981,822.03	6.18
合计	32,078,797.98	41.10

说明：其他资产包括应收股利、应收申购款和应收证券清算款。

### 二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占净值%
1	601866	中海集运	337,600.00	1,789,280.00	5.60
2	600026	中海发展	176,300.00	1,600,804.00	5.01
3	600000	浦发银行	100,600.00	1,588,474.00	4.97
4	601398	工商银行	282,700.00	1,373,922.00	4.30
5	600837	海通证券	57,300.00	1,341,393.00	4.20
6	601601	中国太保	37,100.00	1,257,690.00	3.94
7	601919	中国远洋	159,900.00	1,189,656.00	3.72
8	601600	中国铝业	155,000.00	978,050.00	3.06
9	601318	中国平安	12,500.00	978,000.00	3.06
10	600030	中信证券	24,000.00	787,680.00	2.46

### 三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

### 四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本集合计划报告期末未持有基金。

### 五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

## 第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	30,000,933.28
报告期内总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	0.00
报告期末份额总额	30,000,933.28

## 第七节 重要事项提示

### 一、本集合计划管理人及托管人相关事项

1、本集合计划管理人及托管人在本报告期内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。

2、本集合计划管理人、托管人办公地址报告期内没有发生变更。

3、本集合计划的管理人、托管人及其高级管理人员没有受到任何处罚。

## 第八节 信息披露的查阅方式

### 一、本集合计划备查文件目录

- 1、《世纪白玉尊宏观盛世集合资产管理计划说明书》
- 2、《世纪白玉尊宏观盛世集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、《世纪白玉尊宏观盛世集合资产管理计划托管协议》
- 4、管理人业务资格批件、营业执照
- 5、《世纪白玉尊宏观盛世集合资产管理计划验证报告》，天健验[2015] 3-2号

### 二、存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦40层

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人世纪证券有限责任公司。

网址：<http://www.csc.com.cn>

热线电话：0755—82943939

