

世纪白玉尊金融为王集合资产管理计划

2015年第3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07月01日—2015年09月30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07月01日至2015年09月30日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

### 一、基本资料

名称	世纪白玉尊金融为王集合资产管理计划
代码	CA0018
成立日	2015年4月30日
报告期末份额总额	36,001,506.92份
存续期	无固定期限
投资目标	本集合计划主要投资于权益类资产，通过对固定收益类资产投资以平滑整体投资组合波动性，以获取中长期稳定的收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本集合计划将在把握宏观经济发展和资本市场动态的基础上，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>主要投向 A 股市场以银行股为主的金融类股票，秉承价值投资的核心理念，充分把握金融股的估值优势，享受金融改革红利，在充分控制风险的前提下，通过对仓位的灵活调整和对个券的研究筛选，追求绝对收益。</p> <p>3、固定收益类资产投资策略</p> <p>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。</p> <p>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</p>

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。

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.csco.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）65169675

传真：（010）65169555

网址：[http:// www. cgbchina.com.cn](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	0.9671
期末单位资产净值	0.7898
期末单位累计资产净值	0.7898
本期已实现收益	-5,717,600.81
期末资产净值	28,434,335.63

#### 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4月30日成立，截至2015年9月30日，本计划单位净值为0.7898元，累计单位净值为0.7898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、2015 年三季度市场与产品运行回顾

进入三季度，我们认为经济并没有出现整体复苏，但部分先行数据已经出现一些积极信号，比如9月PMI经理人采购指数从8月的48.7回升至48.9；财政支出也有加速迹象，对于基建底托有很好支撑作用。我们观察到整体市场利率水平都在如期下行，如公开操作市场利率和10年期国债收益率均出现不同程度的下行，不仅有利于缓解整体实体经济的融资成本，符合政策利率调控长期目标，同时对于权益市场整体估值构成较强支撑。

经历了3个月的市场整体下跌之后，市场恢复到更加理性和健康阶段。1、去杠杆效果显著，市场波动性降低。我们认为融资杠杆并不是主导市场方向的核心要素，但会放大市场波动性，过高的杠杆水平会在市场发生方向性变化之后出现显著放大效应。整个3季度，上证指数下跌25%，但从峰值5178点来看，下跌达到40%。两市两融余额峰值时期达到2.2万亿，目前降至9100亿水平，而两市融资买入额占A股成交比例从峰值18%降至9%。伴随去杠杆接近尾声，市场波动性将会降低。2、估值回归合理水平。纵向观察，上证A股市盈率从峰值22倍降至14倍，重要指数中，沪深300指数从18倍降至14倍，中小板94倍降至48倍，创业板从151倍降至80倍。权重板块的估值水平已经降至过去5年中位数水平，估值已经具备吸引力。

截止2015年9月30日，本计划单位净值为0.7898元，累计单位净值为0.7898元。

## 2、对投资策略的展望

2015 年，我们依然秉承价值投资的理念，基于对宏观经济和金融市场的深入分析和理解，在积极把握市场发展趋势和市场参与者行为逻辑的基础上，深入挖掘并充分理解国内经济增长、结构转型和金融改革所带来的投资机会，精选具有估值优势和成长潜力的公司进行投资，追求资产的长期稳定增值。

## 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	5,017,728.00	18.64%
债 券	0	0.00%
基 金	0	0.00%
买入返售金额资产	1,326,600.00	4.93%
银行存款及清算备付金	20,400,464.70	75.79%
应收利息	41,694.91	0.15%
存出保证金	131,863.28	0.49%
其他资产	0.00	0.00%
合计	26,918,350.89	100.00%

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	601288	农业银行	754,600	2,286,438.00	8.04
2	601398	工商银行	364,000	1,572,480.00	5.53
3	600585	海螺水泥	39,800	670,630.00	2.36
4	601601	中国太保	22,000	488,180.00	1.72

### 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

成立日份额总额(4月30日)	36,001,506.92
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	36,001,506.92

## 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、《世纪白玉尊金融为王集合资产管理计划说明书》
- 2、《世纪白玉尊金融为王集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、《世纪白玉尊金融为王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、《世纪白玉尊金融为王集合资产管理计划验证报告》，天健验[2015]3-36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.csco.com.cn>

热线电话：4008323000

