

世纪白玉尊机会精选集合资产管理计划

2016 年第一季度资产管理报告

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：2016 年 01 月 01 日—2016 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：2016年01月01日至2016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	世纪白玉尊机会精选集合资产管理计划
代码	CA0011
成立日	2015年1月6日
报告期末份额总额	5,961,538.46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>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>1) 以事件驱动策略为主：分析影响股价事件的背后支撑逻辑，根据事件的性质、行为主体、作用强度及作用时间的不同特质对事件进行进一步细分及量化分析，基于事件分析，利用量化模型进行选股及择时。</p> <p>2) 以统计套利为辅：在市场信号不足，事件套利机会较少时，适时切换至统计套利策略，采用配对交易的基本原理，结合中国做空工具现状，以沪深 300 股指期货作为配对交易的短端，选取与沪深 300 相关性强的个股或个股组合作为长端，在长端跟短端间差价偏离平稳状态时进入，回复平稳时退出，赚取套利差价；</p> <p>3) 适时切入股指期货的趋势套利、期限套利及交割日尾盘套利</p> <p>根据市场情况适时进行股指期货的趋势套利：针对不同的市场运动形态、氛围和特征选择波段操作或短线交易，扫描市场的基差变化</p>

情况，在股指期货与股票现货间套利机会出现时，进行期限套利，利用股指期货的交割日计算规则，在合适的机会下进行股指期货交割日尾盘套利。

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

	<p>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。</p> <p>5、现金类资产投资策略</p> <p>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。</p>
批复文号	中基协备案函（2015）123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）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	1.1905
期末单位资产净值	1.1231
期末单位累计资产净值	1.1231
本期已实现收益	-644,921.77
期末资产净值	6,695,331.34

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2016年03月31日，本计划单位净值为1.1231元，累计单位净值为1.1231元。

二、投资主办人简介

夏彬先生：金融学硕士。拥有证券从业资格及多年股票、大宗商品投资经验，对房地产、建筑建材、食品饮料、TMT（互联网、传媒、通信）、旅游酒店等行业有多年研究经验。历任世纪证券有限责任公司资产管理部研究员，现任资产管理部研究部副总经理、世纪白玉尊事件掘金集合资产管理计划投资主办人。

魏楠先生：管理学学士。具备多类金融产品设计及需求开发能力、拥有丰富的企业投融资业务工作经验，参与了多款资管产品的投资研究工作。历任世纪证券有限责任公司资产管理部产品设计岗，现任世纪证券有限责任公司资产管理部金融产品部副总经理、世纪白玉尊事件掘金集合资产管理计划投资主办人。

三、投资主办人工作报告

1、2016年第一季度市场与产品运行回顾

2016年第一季度，上证综指从3536下跌至3003，跌幅约15.07%，日均成交量维持在约2000亿元水平。经历了1月市场大幅下滑后，市场在2-3月进入震荡区间，我们认为市场未来会处于震荡阶段。

国内经济基本面改善迹象增多

1-2月工业企业利润和1-3月PMI回升，百城房价上涨趋势未减。我们认为结合3月PMI的上升，一季度A股非金融盈利增速可能改善。工业利润和PMI回升，预示一季度A股非金融盈利增速或改善。1-2月工业企业利润同比增速为4.8%，由2015年的负增速转正，改善显著；主营业务收入增速1%，利润率提升是利润改善的主要原因。3月份，统计局制造业PMI为50.2（市场预期49.4），自去年7月之后首次回归扩张区间；财新PMI为49.7，较上月提升1.7。3月主要原材料购进价格PMI反弹最为明显，较2月反弹5.1升至55.3，这将缓解市场对上游行业通缩的担忧。瑞银的研究显示，A股非金融企业的净利润增速与工业企业利润增速在趋势

上有较高的相关性。若这一相关性延续，结合3月PMI的上升，一季度A股非金融盈利增速可能改善。

百城房价上涨趋势未减，3月百城住宅平均价格环比上升1.9%，较2月加速上涨；一线城市房价环比涨幅（2.91%）领先二、三线城市（1.05%/0.64%）。环比房价上升/持平/下跌的城市个数分别为60/2/38，基本与2月相同，表明部分二、三线城市地产行业有待更多政策刺激。因此我们认为，一线城市和个别二线城市出台更严格的房地产调控措施，将不会改变全国房地产去库存的政策基调，房价上涨会持续带动二、三线城市去库存。

（2）通胀或温和回升

由于供给短缺、天气寒冷、季节性需求等原因，猪肉、蔬菜等食品价格强劲增长，整体CPI反弹力度超预期。另一方面，非食品CPI依然疲弱。预计在猪肉等食品价格推动下，3月CPI可能会升至同比增长2.5%。虽然决策层年内都可能维持稳增长的宽松基调，鉴于实体经济活动好转、房地产销售和价格持续反弹，CPI未来或继续温和上涨。我们认为通胀指标从过去通缩抬头进入弱通胀通道，这个过程有利于经济复苏和全社会产业链平均利润率提升。

（3）政策以维稳为主，改革放缓

随着两会的落幕和十三五规划的落地，政府维稳意向显著，一季度的政府政策出台密集并且力度大。但是2016年政府政策全面转向维稳，有风险的改革政策再难以出现。

稳增长意向明显，供给侧改革逐渐落地。两会政府工作报告确立了2016年GDP目标为6.5%-7%，CPI增长3%左右，M2增长13%左右。十三五规划出台，明确了主要内容和方向，即实施创新驱动发展战略，形成有利于经济发展新常态的体制机制。供给侧改革方面，钢铁、煤炭去产能和房地产去库存都得到了政策的落地。

货币政策持续宽松，改革政策有所放缓。各领域的改革均放慢了节奏，特别是在金融领域。虽然IPO得以重启，但是政府工作报告中未有提及“注册制”，战略新三板也从《十三五规划》中去除，这都呈现了改革节奏的放缓。但我们预计证监会在保护中小投资者利益和吸引资金流入权益市场方面还将有相应的政策出台。

（4）产品回顾

截止2016年3月31日，本产品单位净值为1.1231元，累计单位净值为1.1231元。

2. 对投资策略的展望

如上所述，虽然国内宏观环境在2016年一季度出现诸多的改善迹象，同时市场也在3月份表现的可圈可点，但我们对市场未来的发展表示较为谨慎的态度。主要考量美国加息、人民币汇率、不稳定的国际局势以及尚未验证的经济复苏等因素都存在不确定性，我们认为

2016年全年市场仍然会以波动为主，阶段性机会居多。

落实到具体的投资策略，产品将以“自下而上选股，自上而下择时”作为主要的配置思路。选股上聚焦“好公司，好价格”，同时能反映出高景气行业的标的，集中投资，选择这类标的的好处在于股价向下有价值面支撑，向上又可在公司基本面和市场情绪两方面获利。择时方面，在选股的基础上，结合各类宏观数据、外汇情况、财政货币政策面等的判断，利用好市场的波动性。

对于2016年的市场，我们对待获利要保持一定的耐性，等待和猎取高胜率的机会，同时要避免承担过高的风险。

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。管理人采取授权管理、逐日盯市、实时监控、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各项风险控制指标是否符合监管规定和公司规定，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按规定及时进行风险揭示，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	1,981,289.28	29.37
债券	0.00	0.00
基金	200,076.80	2.97
买入返售金额资产	2,800,028.00	41.51
银行存款及清算备付金	595,685.64	8.83
应收利息	10,507.90	0.16
存出保证金	305,244.90	4.53
其他资产	852,795.42	12.64
合计	6,745,627.94	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	002191	劲嘉股份	32,200	374,808.00	5.60
2	002415	海康威视	11,400	351,348.00	5.25
3	002293	罗莱生活	23,452	319,885.28	4.78
4	002032	苏泊尔	10,300	319,300.00	4.77
5	600519	贵州茅台	1,100	272,404.00	4.07
6	000423	东阿阿胶	5,400	262,170.00	3.92
7	000736	中房地产	5,800	81,374.00	1.22

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

序号	基金代码	基金名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值%
1	510050	50ETF	92,800	200,076.80	2.99

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

报告期初份额总额	5,961,538.46
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	5,961,538.46

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。
- 4、根据世纪证券有限责任公司于 2016 年 3 月 3 日发布的《关于世纪白玉尊机会精选集合资产管理计划变更投资主办人的公告》，本集合计划的投资主办人由蒋青峰先生变更为夏彬先生、魏楠先生。

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、《世纪白玉尊机会精选集合资产管理计划说明书》
- 2、《世纪白玉尊机会精选集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、《世纪白玉尊机会精选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、《世纪白玉尊机会精选集合资产管理计划验证报告》，天健验[2015] 3-1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：4008323000

