

国金创新三原色量化精选 MOM 集合资产管理计划

2016 年第二季度资产管理报告

第一节 重要提示

本报告由国金创新三原色量化精选 MOM 集合资产管理计划(以下简称“本集合计划”)管理人编制。管理人保证本报告所载资料的真实性、准确性和完整性。

本集合计划托管人光大银行股份有限公司于 2016 年 7 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现及投资组合报告等数据, 保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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, 也不保证最低收益。

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, 投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划说明书。

本报告相关财务资料已经审计。

本报告期间: 2016 年 4 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

本报告中的内容由管理人负责解释。

第二节 集合计划报告

集合计划名称:	国金创新三原色量化精选 MOM 集合资产管理计划
集合计划类型:	集合资产管理计划
成立日:	2015 年 9 月 11 日
存续期:	2 年, 可展期
报告期末集合计划总份额:	【137,114,107.52】份 (其中含管理人持有份额【0.00】份, 占比【0.00%】)
投资目标:	在有效控制投资风险的前提下, 实现委托资产的保值增值, 为委托人谋求稳定的投资回报。
投资理念:	本集合计划的投资基于严谨的资产与策略配置, 采用优选各类金融产品, 组合投资的形式实现配置策略, 以追求持续稳定超越市场平均水平的投资回报。
管理人:	国金证券股份有限公司
托管人:	光大银行股份有限公司

投资顾问:	国金创新投资有限公司
注册登记机构:	国金道富投资服务有限公司

第三节 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）

本期利润	550,338.16
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-268,162.38
加权平均每份额本期利润	0.0040
期末资产净值	137,825,791.21
期末每份额净值	1.0050
期末每份额累计净值	1.0050

二、 财务指标计算公式

1、 期末每份额净值=期末资产净值÷集合计划份额

三、 收益分配情况

本报告期未发生收益分配。

四、 集合计划累计净值增长率历史走势图



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日,本集合计划单位净值为 1.0050 元,累计单位净值 1.0050 元,本期集合计划收益率为 0.40%。

二、投资主办人简介

叶婧:商业硕士、专业会计硕士,毕业于悉尼大学,具有 4 年证券从业经验。2011 年起在湘财证券从事市场营销、研究、投资咨询顾问工作。2014 年加入国金证券资产管理分公司。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2016 年第二季度,尽管宏观事件不断,但整体沪深股市表现波澜不惊,上下波动幅度不过 10%,相比过去大半年的大起大落显得温和很多。缺乏波动的市场对于量化策略来说并不是特别有利的环境,因为低波动这意味着个股之间的分化也会比较有限。好在虚拟经济中的流动性依然存在,只是转移到了商品市场。所以我们看到在二季度短短 60 个交易日里,螺纹钢这样的明星品种先涨 30%,然后又暴跌 30%,最后又反弹 20%。尽管目前主流的 CTA 产品均以长周期策略为主,很难完整捕捉短期内的 2 轮拐点,但多少还是能捕捉到一些机会。

组合本季度上涨 0.41%,配置的 6 名投顾涨跌互现。主要的贡献来自股票对冲与商品 CTA,两者对组合的合计贡献在 35bp 左右;而表现最差的商品中性策略,拖累组合约 19bp。我们在上季末刚刚完成组合策略的布局,因此本季度并没有进行太多的调整,仅是对组合做了适当的再平衡配置。

2、市场展望和投资策略

综合而言,我们相信在目前全球金融可能存在动荡的背景下,联储在美国大选前不太可能加息。顺着这一逻辑链条,中国相比其他主要市场的相对稳定度反而有所提升,有助于改善投资者对国内风险资产的偏好;且未来两月为中报披露窗口期,我们相信大量传统制造企业的业绩在今年上半年会有一定程度的改善,这也会给权益市场提供支撑,但需要注意的是,美国年内加息的预期依然存在,度过了 7-8 月后,大小非减持的行为将重新集中,所以我们倾向于认为三季度会是年内较好的权益投资机会。同样地,商品

的波动并不会快速退去，低位的库存，稀薄的利润都为商品的上行留出了空间，只要供给侧改革推进的力度足够，商品上行的机会就依旧存在，当然我们需要警惕过度投机，类似4月下旬的过山车行情，我们尽可能通过在交割月缩减头存的方式规避。围绕这一判断，我们会小幅加大权益市场相对机会的把握，同时流出足够的进攻空间交给CTA策略发挥。

四、风险控制报告

2016年第二季度，国金证券针对本集合计划的运作特点，通过控制风险头寸，配置持仓结构和量化与行研联合排雷来管理事前风险；通过监控实时系统，交易员跟踪盯盘和及时警示个股异常波动来监督事中风险；通过评估绩效，报告每日风险管理，进行每月投资检讨以及强制止损机制等措施来对事后风险进行反馈和评估。同时，本集合计划通过完善的风险控制体系及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发送损害投资者利益的行为。

五、参与股指期货交易的披露

本集合计划管理人始终按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求，在建立投资组合后，运用股指期货合约进行套期保值、套利操作，从而达到规避市场系统性风险的目的。经过一段时间的运作，本集合计划基本实现了既定的投资目标，通过股指期货合约对冲了系统性风险，减小了集合计划资产净值的波动幅度，进而降低了集合计划的总体风险。

第五节 集合资产管理计划财务报告

一、集合资产管理计划资产负债表

日期：2016-06-30

单位：人民币元

资产	期末余额	年初余额
资产：		

银行存款	339,047.94	537,640.55
结算备付金	3,498,222.57	2,100,616.31
存出保证金	31,711.55	2,392,177.34
交易性金融资产	7,749,434.47	42,047,961.60
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00
基金投资	7,749,434.47	42,047,961.60
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	100,000.05	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	663.66	527.76
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	126,655,313.67	90,295,769.52
资产合计	138,374,393.91	137,374,693.08

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

负债与持有人权益	期末余额	年初余额
负 债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	100,000.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	272,952.69	93,080.21
应付托管费	68,238.17	23,270.05
应付销售服务费	0.00	0.00
应付投资顾问费	102,357.29	34,905.05
应付交易费用	2,568.43	482.21
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00

其他负债	2,486.12	10,000.00
负债合计	548,602.70	161,737.52
所有者权益：		
实收基金	137,114,107.52	137,114,107.52
未分配利润	711,683.69	98,848.04
所有者权益合计	137,825,791.21	137,212,955.56
负债和所有者权益总计	138,374,393.91	137,374,693.08

二、 集合资产管理计划经营业绩表

日期：2016年04月 — 2016年06月

单位：人民币元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	1,002,518.75	1,517,783.16
2	1、利息收入	6,101.86	24,339.31
3	其中：存款利息收入	3,462.37	10,575.37
4	债券利息收入	0.00	0.00
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	2,639.49	13,763.94
7	2、投资收益	-24,158.70	149,139.97
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	0.00	0.00
10	基金投资收益	16,081.30	21,229.97
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
13	衍生工具收益	-63,640.00	28,110.00
14	股利收益	23,400.00	99,800.00
15	3、公允价值变动收益	818,500.54	1,396,928.91
16	4、其他收入	202,075.05	-52,625.03
17	二、费用	452,180.59	904,947.51
18	1、管理人报酬	272,952.69	545,598.48
19	2、托管费	68,238.17	136,399.64
20	3、销售服务费	0.00	0.00
21	4、交易费用	7,389.38	15,863.75
22	5、利息支出	0.00	0.00
23	其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
24	6、其他费用	103,600.35	207,085.64

25	三、利润总和	550,338.16	612,835.65
----	--------	------------	------------

第六节 投资组合报告

一、报告期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	0.00	0.00%
债券	0.00	0.00%
基金	7,749,434.47	5.60%
回购	100,000.05	0.07%
证券理财产品	126,655,313.67	91.53%
银行存款及清算备付金合计	3,837,270.51	2.77%
其他	32,375.21	0.02%
合计	138,374,393.91	100.00%

其他包括：存出保证金、应收利息、应收股利、证券清算款等。

二、报告期末市值占集合计划资产净值前五名基金明细

序号	代码	名称	数量（股）	市值（元）	占净值比例
1	511990	华宝添益	62,589	6,258,524.47	4.54%
2	518880	华安易富黄金ETF	250,000	704,500.00	0.51%
3	159920	恒生ETF	250,000	272,250.00	0.20%
4	510900	H股ETF	250,000	233,250.00	0.17%
5	162411	华宝油气	300,000	174,300.00	0.13%

三、报告期末市值占集合计划资产净值前五名回购明细

序号	代码	名称	数量（股）	市值（元）	占净值比例
1	204001	GC001	100,000.05	100,000.05	0.07%

四、报告期末市值占集合计划资产净值前五名证券理财产品

序号	代码	名称	数量（股）	市值（元）	占净值比例
1	S80173	量锐5号	31,729,680	32,735,511.14	23.75%
2	NB1084	千象7期	28,003,200	28,762,086.72	20.87%
3	NB1218	雁丰多策略创新1号	17,803,914	18,435,953.42	13.38%
4	NB1234	瀚鑫泰安3号	18,202,043	18,080,088.98	13.12%
5	NB1243	嘉翼3号	15,953,734	15,803,769.07	11.47%

投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前五名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查。在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	137,114,107.52
红利再投资份额	0.00
报告期间参与份额	0.00
报告期间退出份额	0.00
报告期末份额总额	137,114,107.52

第八节 重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

- 1、报告期内，本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、报告期内，本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
- 3、报告期内，本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

二、本集合相关事项

无

第九节 信息披露的查阅方式

网址：<http://www.gjzq.com.cn>

电话：021-60935621



国金证券股份有限公司

二〇一六年七月二十一日