

长城鑫成量化1号集合资产管理计划
2016年第2季度资产管理报告

管理人：长城证券股份有限公司

托管人：国信证券股份有限公司

报告期：2016年4月1日 - 2016年6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》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。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。

集合资产管理计划托管人中国工商银行股份有限公司上海市分行复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

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，投资者在做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。

本报告期由 2016 年 4 月 1 日起，至 2016 年 6 月 30 日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。

第二节 集合资产管理计划概况

名称	长城鑫成量化 1 号集合资产管理计划	
代码	C84053(优先级)	C84052(进取级)
投资目标	本集合计划在做好流动性管理的前提下，采取 FOF 投资方式，精选以量化对冲为策略的基金公司特定资产管理计划、信托计划及证券投资基金，在防范市场系统性风险的基础上，通过专业投资为投资者获取收益，追求计划资产的稳健增长。	
投资策略	<p>(1) 基金公司特定资产管理计划、信托计划及证券投资基金的精选策略</p> <p>伴随中国资本市场的快速发展和金融工具的深化，涌现出大批的量化对冲基金产品(包括基金公司特定资产管理计划、信托计划及证券投资基金)管理人。一方面是数量上的急剧式爆发，另一方面却是量化对冲基金产品管理人水平的参差不齐。本集合计划采取 FOF 投资模式，本集合计划管理人通过对全市场范围内的量化对冲基金管理人进行深入调研，全面评估管理人的投资业绩、投资策略和投资风格，综合精选出符合管理人投资标准的基金公司特定资产管理计划、信托计划及证券投资基金纳入投资组合；</p> <p>(2) 组合投资策略</p> <p>在组合的构建过程中，本集合计划管理人将根据量化对冲基金产品管理人的投资风格、所运用的投资策略</p>	

	<p>以及产品表现出的风险收益特征,选择不同的量化对冲基金产品管理人,使投资组合做到风格互补、策略多样、风险收益之间互相协调。减少量化对冲基金产品管理人之间的相关性特征,降低单个量化对冲基金产品管理人的非系统性风险;</p> <p>(3)再平衡策略</p> <p>本集合计划主要以长期投资于业绩优秀、风险控制良好的量化对冲基金产品为主;但是在管理过程中,本集合计划管理人在充分考虑市场资金收益率、流动性、规模及风险的基础上,优先选择资产规模大、赎回到账速度快、收益率较高的量化对冲基金产品。通过建立产品备选池,灵活调整投资组合中的投资品种及投资比例,在保证投资组合流动性的基础上,实现投资增值。</p>
风险收益特征	<p>本集合计划根据风险收益特征对产品进行分级,A类份额与B类份额具有不同的风险收益特征。</p> <p>A类份额具有风险低、预期收益较低的特点,适合于风险承受能力低的投资者,B类份额具有高风险、高预期收益的特点,适合于风险承受能力强的投资者。</p>
成立日:	2015年9月1日
成立规模:	-
报告期末份额总额:	102,635,470.24份
管理人:	<p>长城证券股份有限公司</p> <p>地址:深圳市深南大道6008号深圳特区报业大厦14、16、17层</p> <p>邮编:518034</p> <p>电话:4006666888</p> <p>传真:(0755)83516229</p> <p>网址:www.cgws.com</p>
托管人:	<p>国信证券股份有限公司</p> <p>地址:深圳市红岭中路1012号国信证券大厦</p> <p>邮编:518001</p> <p>电话:(0755)22940021</p> <p>传真:null</p> <p>网址:null</p>

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

一、主要财务指标(单位:人民币元)

期初单位资产净值(优先级)	1.0368
---------------	--------

期初单位资产净值（进取级）	1.0723
期末单位资产净值（优先级）	1.0445
期末单位资产净值（进取级）	1.0579
期末单位累计资产净值（优先级）	84,832,435.32
期末单位累计资产净值（进取级）	22,652,382.36
本期已实现收益	347,481.61
期末资产净值	107,484,817.68

二、收益分配情况

本集合计划本报告期内未进行收益分配。

第四节 管理人报告

一、业绩表现

截止到2016年6月30日，集合计划优先级单位净值为1.0445元，劣后级单位净值为1.0579。

二、投资主办人简介

周宇，中国人民大学经济学硕士研究生，注册国际投资分析师。2015年5月加盟长城证券股份有限公司，任资产管理创新业务部董事副总经理、投资总监。

三、投资策略回顾

二季度以来经济重回跌势，CPI逐渐回落，6月份已经重新回到2以下。市场资金面亦总体维持宽松。在当前经济形势与改革任务下，货币政策偏宽松的状态维持较长的时间。除跨季外，其他时间的资金面总体维持宽松，但受外部扰动因素的影响，资金面波动的频率有可能上升。总体上看，国债与政策性金融债的收益率曲线变化类似，受前期经济基本面企稳以及美国加息等消息的影响，4月份和5月份收益率曲线向上调整，直到6月中旬后收益率曲线止住上升趋势。信用债方面，受无风险利率调整影响，信用债收益率同步调整，其间高评级债券与低评级债券分化十分明显。2016年二季度，产品坚持中等评级、低久期、适度杠杆的债券组合，既控制的风险，又获得了应有的收益，2016年内净值稳步增长。

四、投资展望

在后续操作策略上，预期资金面或因外部环境变化产生短期的扰动，但是宽松的长期趋势不变，对债市依然看好。同时，由于市场信用风险的累积、以及改革期间政策风险增大，信用债将继续分化，在具体债券品种选择上，将精选行业与公司，维持中等级别、短久期的债券组合，在保证组合收益率的前提下，保证组合具有一定的流动性。

五、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》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。

六、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险控制部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和合规、风险控制部门日常监控、重点检查的结果。

公司设立独立的风险管理部，通过系统监控和现场检查，对集合资产管理计划的投资风险、契约风险、操作风险、道德风险等进行全面的监督和检查。同时在交易系统中将设置各类风控指标进行限制，实现交易事前控制，确保集合资产管理计划的合法合规。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，提出管理建议，并督促相关部门及时整改。

风险管理部对公司各类重要规章制度进行风险评审并参与其业务流程梳理，提出建议，保证业务制度及业务流程的科学、合理，进而规范有序的开展业务。

公司在实行严格的内部风险控制的同时，也接受托管银行、上级监管机构、中介审计机构以及委托人的监督。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本集合计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；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；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

第五节 集合计划财务报告

一、集合计划资产负债表

金额单位：元

	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
资 产：		负债：	
银行存款	3,877,274.16	短期借款	0
结算备付金	5.43	交易性金融负债	0
存出保证金	7,718.77	衍生金融负债	0
交易性金融资产	103,274,711.80	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	103,274,711.80	应付赎回款	0
资产支持证	0.00	应付管理人报酬	320,742.17
券投资		应付托管费	26,728.51
基金投资	0	应付销售服务费	0
衍生金融资产	0	应付交易费用	407.75
买入返售金融资产	0	应付税费	0
应收证券清算款	0	应付利息	0
应收利息	672,985.95	应付利润	0
应收股利	0	其他负债	0
应收申购款	0	负债合计	347,878.43
其他资产	0	所有者权益：	
		实收基金	102,635,470.24
		未分配利润	4,849,347.44
		所有者权益合计	107,484,817.68
资产合计：	107,832,696.11	负债与持有人权益总计：	107,832,696.11

二、集合计划利润表

金额单位：元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	673,132.33	3,016,577.41
1、利息收入	1,562,727.92	3,058,004.00
其中：存款利息收入	6,628.27	21,203.27
债券利息收入	1,556,099.65	3,036,800.73
资产支持证券利息收入	-	-

买入返售金融资产收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	-867,000.00	-53,800.00
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	-867,000.00	-53,800.00
资产支持证券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
基金红利收益	-	-
股利收益	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-22,595.59	12,373.41
4、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	348,246.31	701,742.48
1、管理人报酬	320,742.17	638,169.64
2、托管费	26,728.51	53,180.80
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	775.63	2,692.04
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	-	7,700.00
三、利润总额	324,886.02	2,314,834.93

三、资产组合情况

项目名称	项目公允价值（元）	占总资产比例
股票	-	-
专项资产管理计划	-	-
基金	-	-
银行存款及结算备付金合计	3,877,279.59	3.60%
存出保证金	7,718.77	0.01%
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	672,985.95	0.62%
其他资产	103,274,711.80	95.77%
合计	107,832,696.11	100.00%

四、期末公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	代码	名称	公允价值（元）	占净值比例
----	----	----	---------	-------

1	125984	15 华证 01	39,989,340.00	37.2046%
2	135463	16 郑通航	30,000,000.00	27.9109%
3	112397	16 胜通 01	20,000,000.00	18.6073%
4	112366	16 宝安 01	9,000,000.00	8.3733%
5	136167	16 华夏 01	2,016,000.00	1.8756%
6	112261	15 互动债	1,202,400.00	1.1187%
7	136023	15 当代债	1,037,036.00	0.9648%
8	122405	15 宜华 02	27,820.00	0.0259%
9	112280	15 东华 02	1,097.80	0.0010%
10	112330	16 巨轮 01	1,018.00	0.0009%

-

五、期末股指期货投资明细

	合约	卖持仓	今结算价	浮动盈亏
加:	可抵消期货暂收款			=
—	股指期货投资净额			=

-

六五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	102,635,470.24
红利再投资份额	-
报告期间总参与份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	102,635,470.24

第六节 重要事项揭示

- 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、本报告期内本集合计划投资主办人没有发生变更。
- 3、本报告期内本集合计划未发生关联方交易。
- 4、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。

第七节 信息披露的查阅方式

一、备查文件

- 1、《长城鑫成量化1号1号集合资产管理计划说明书》；
- 2、《长城鑫成量化1号1号集合资产管理计划合同》；
- 3、《长城鑫成量化1号1号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《长城鑫成量化1号1号集合资产管理计划验资报告》，天职业字[2015]12554号；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；

二、存放地点及查询方式

网址：<http://www.cgws.com>

客户服务电话：400-6666-888

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人长城证券股份有限公司。

