

# 长城季季红 1 号集合资产管理计划 2016 年年度报告

2016 年 12 月 31 日

集合计划管理人：长城证券股份有限公司

集合计划托管人：华夏银行股份有限公司

送出日期：2017 年 3 月 10 日



## 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华夏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。

本报告中的内容由管理人负责解释。

## 第一部分 集合资产管理计划概况

名称：	长城季季红1号集合资产管理计划
代码：	C81001
类型(运作方式)：	契约型开放式
成立日：	2013年4月12日
成立规模：	131,603,694.96份
报告期末份额总额：	966,391,314.16份
管理人：	长城证券股份有限公司 地址：深圳市深南大道6008号深圳特区报业大厦14、16、17层 邮编：518034 电话：4006666888 传真：( 0755 ) 83516229 网址：www.cgws.com
托管人：	华夏银行股份有限公司 地址：北京市东城区建国门内大街22号华夏银行大厦 邮编：100005 电话：( 010 ) 85238667 传真：( 010 ) 85238680

网址：www.hxb.com.cn
-------------------

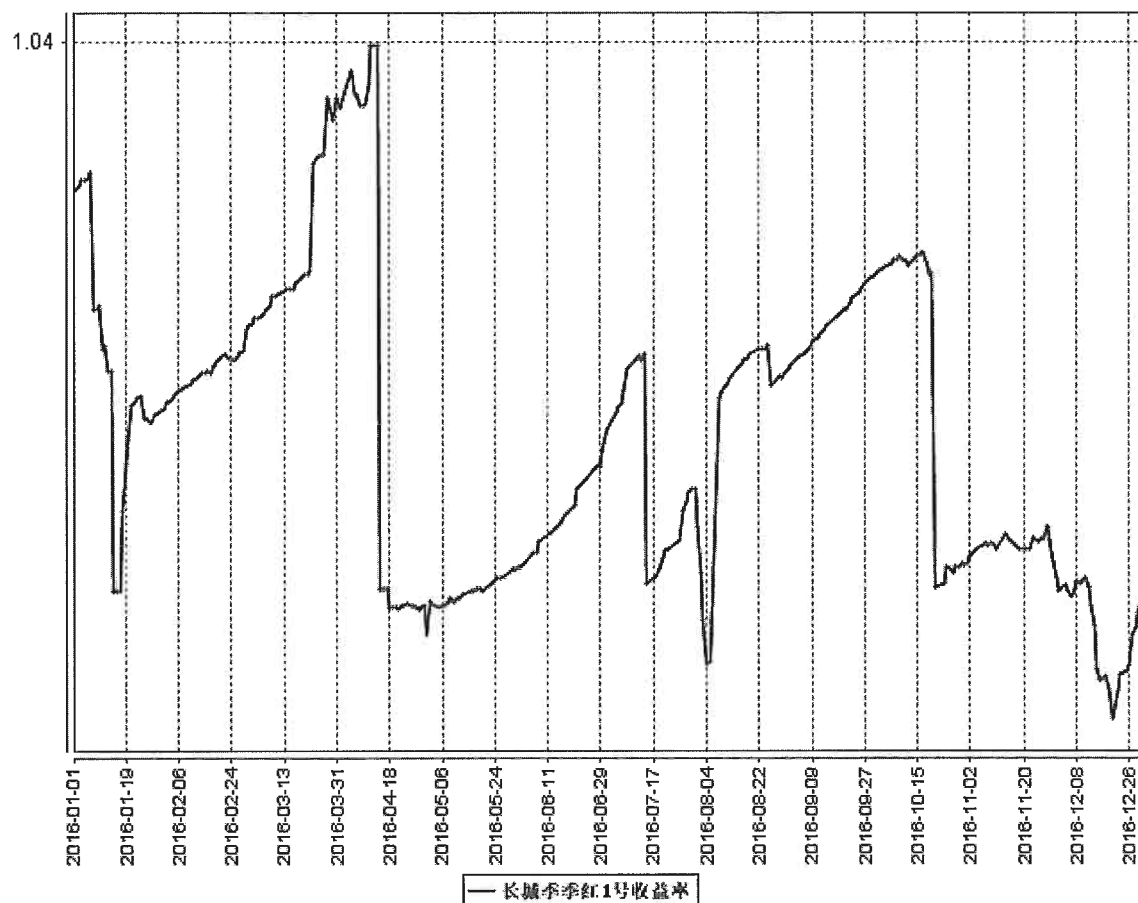
## 第二部分 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

期初单位资产净值	1.0326
期末单位资产净值	0.9996
期末单位累计资产净值	1.2909
本期已实现收益	86,343,416.11
期末资产净值	965,957,909.09
本期集合计划单位净值增长率	-3.20%
本期集合计划单位累计净值增长率	6.11%

### 二、本期单位净值走势图

2016年全年委托资产份额累计净值(元)



### 三、收益分配情况

本报告期内，本集合计划共进行4次收益分配，并已在管理人网站公告。

### 四、开放期情况

本计划开放日为：自2013年4月12日起，每满3个月的前3个工作日。

### 五、管理人提取业绩报酬情况

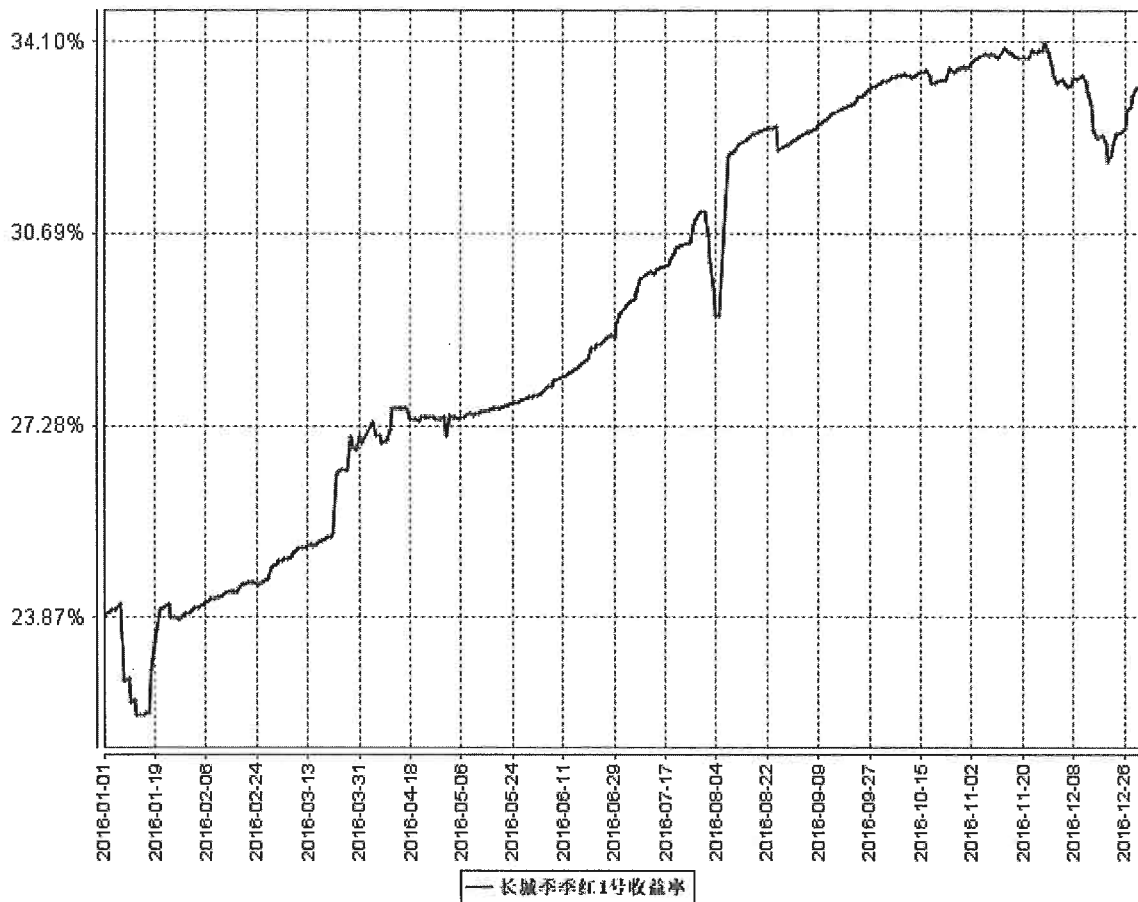
本报告期内，本集合计划在收益分配的同时按照合同约定计提业绩报酬，并已根据合同约定全额转入风险金。

## 第三部分 管理人报告

### 一、业绩表现

长城季季红1号 本期累计单位净值增长率走势图

本期内累计单位净值增长率走势图



### 二、投资主办人简介

徐尚义，理学博士，9年固定收益投资管理经验。现任长城证券资产管理金融理财部董事副总经理。曾任长城人寿固定收益部总经理助理、投资经理，大公网

际信用评估有限公司信用分析师、行业组长。

### 三、投资主办人工作报告

#### 投资策略回顾

2016 年全球经济增长缓慢，美国经济增速低于预期，欧元区和日本经济增长依然乏力，新兴经济体及发展中国家好坏不一。国际贸易持续低迷，大宗商品价格触底反弹，通缩压力得以缓解。黑天鹅事件此起彼伏，特朗普当选美国总统，英国公投脱欧，意大利修宪公投失败，全球化进程正面临严峻挑战。美联储年末加息落地，美国货币政策对全球资本流动和大类资产配置继续发挥重要作用。中国经济增速呈现前低后高走势，上半年经济面临较大下行压力，三季度以来经济企稳态势渐渐明朗、并在四季度进一步得到确认，全年 GDP 增速 6.7%，总体表现稳健。债券市场，在各种因素交织影响下全年以震荡走势为主，波动性明显增加。具体来看，一季度社融数据呈现井喷状态，债券市场供给明显增加，但实体经济增速仍处于下滑状态，市场整体呈震荡格局。3 月份信用债违约明显增加，并在二季度继续发酵，市场风险偏好明显下降，信用债收益率明显上行，并带动利率债收益率快速上升。年中，随着经济数据回落，市场对经济和通胀的预期急剧转向悲观，债市收益率快速下行，期限利差和风险利差也被压缩至历史低位。9 至 10 月份，经济数据小幅修复，央行“缩短放长”，密集推出地产调控政策，利率债收益率先升后降。年末，多重利空因素集中爆发，连锁去杠杆引发债市短期剧烈调整，市场情绪整体脆弱。

2016年，中债10 年期国债收益率最终收于3.0471 %，较去年末上行 32.3个

BPs；收益率最高点是12月20日的3.3739%，最低点是8月15日的2.6401%，全年震幅73.4个BPs。中债总净价指数全年下降了2.14%，分品种看，中债国债总净价指数下降1.13%，中债信用债总净价指数下降3.71%，信用债品种跌幅较大。

针对债券市场的客观情况，长城季季红1号适时调整久期和杠杆策略，降低了杠杆规模，辅以波动性交易机会。2016年，长城季季红1号累计涨幅为7.57%。

### 投资展望

从经济基本面上看，今年基建发力较早，人民币贬值后出口也有一定恢复性增长，上半年经济仍然保持比较确定的复苏态势。全年来看，单纯靠基建投资难以托住投资下滑的趋势，受去年房地产限购影响，与地产相关的消费也会陆续走弱，出口需继续观察特朗普的政策走向，预计下半年经济下行压力增大，全年GDP

增速将下滑到6.5%左右。通胀方面，1月份大概率为年内高点，2-4月维持低位，下半年将稳定在2%附近，整体对债市影响不大。今年债市主要受政策左右，我们预计，央行在2017将会严格执行金融去杠杆的政策目标，货币政策持续中性偏紧，虽不会像2013年那样的钱荒，但回购利率居高不下可能贯彻全年，利差套利空间较小，且回购利率易上难下，倒逼金融机构去杠杆。同时，2017年对同业负债的监管，将会在一定程度上影响银行委外资金入市，债券市场可能面临去杠杆和收缩资金来源的双重夹击，上半年投资机会不大。下半年，如果经济下行压力增大，货币政策在边际上可以有所放松，叠加经济下行提振，债市将出现一定的机会。

2017年，我们将继续坚持稳健的投资思路，在关注债券市场利率走势和信用



风险的前提下，适时调整债券仓位和结构，力争本计划净值实现稳定增长。

我们必将珍惜投资者的每一份信任，本产品将继续奉行规范运作，审慎投资，勤勉尽责的原则，为投资者谋求长期、稳定的回报。

#### 四、内部性声明

##### 1、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。

##### 2、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。

## 第四部分 集合计划审计报告

# 审 计 报 告

天职业字[2017]6012号

长城季季红1号集合资产管理计划全体持有人：

我们审计了后附的长城季季红1号集合资产管理计划（以下简称“季季红1号”）财务报表，包括2016年12月31日的资产负债表、2016年度的利润表、所有者权益（计划净值）变动表以及财务报表附注。

### 一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》、《长城季季红 1 号集合资产管理合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的集合资产管理业务实际操作的有关规定编制财务报表是季季红 1 号管理人（长城证券股份有限公司）的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

## **二、注册会计师的责任**

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## **三、审计意见**

我们认为，季季红 1 号财务报表已经按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》、《长城季季红 1 号集合资产管理合同》及中国证券监督管理委员会允许的如财务报表

注所列示的集合资产管理业务实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了季季红 1 号 2016 年 12 月 31 日的财务状况以及 2016 年度的经营成果和所有者权益（计划净值）变动情况。

中国注册会计师：

中国·北京

二〇一七年三月九日

中国注册会计师：

## 第五部分 集合计划财务报表

### 一、资产负债表

编制单位：长城证券股份有限公司

2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	负债和所有者权益	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			<b>负债：</b>		
银行存款	1,346,595.31	3,796,314.57	短期借款	-	-
结算备付金	171,907.59	1,862,186.22	交易性金融负债	-	-
存出保证金	79,806.92	151,531.01	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	1,116,858,130.00	656,109,410.00	卖出回购金融资产款	170,029,139.45	109,799,620.00
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	-	-
基金投资	-	-	应付赎回款	-	-
债券投资	1,026,858,130.00	656,109,410.00	应付管理人报酬	51,682,827.37	7,949,735.74
资产支持证券投资	90,000,000.00	-	应付托管费	81,608.63	48,037.28
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	-	-	应付交易费用	35,479.31	12,615.00
应收证券清算款	823,100.00	-	应交税费	-	-
应收利息	25,816,103.81	24,301,774.34	应付利息	108,679.78	107,530.51
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	-	-
其他资产	42,800,000.00	-	<b>负债合计</b>	<b>221,937,734.54</b>	<b>117,917,538.53</b>

			所有者权益：		
			实收基金	966,391,314.16	550,354,940.28
			未分配利润	-433,405.07	17,948,737.33
			所有者权益合计	965,957,909.09	568,303,677.61
资产总计：	1,187,895,643.63	686,221,216.14	负债与持有人权益总计：	1,187,895,643.63	686,221,216.14

## 二、经营业绩表

编制单位：长城证券股份有限公司

2016年度

单位：人民币元

项目	2016年1月1日至2016年12月31日	2015年1月1日至2015年12月31日
<b>一、收入</b>	<b>69,634,104.91</b>	<b>43,986,579.19</b>
1、利息收入	58,087,965.07	33,485,259.84
其中：存款利息收入	441,410.72	388,950.60
债券利息收入	56,968,878.26	32,898,640.55
资产支持证券利息收入	431,013.70	-
买入返售金融资产收入	246,662.39	197,668.69
2、投资收益（损失以“-”号填列）	34,902,823.24	5,455,494.03
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	1,136,628.33
债券投资收益	34,902,823.24	4,202,192.24
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
基金红利收益	-	115,632.37
股利收益	-	1,041.09
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-23,356,683.40	5,045,825.32
4、其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
<b>减：二、费用</b>	<b>6,647,372.20</b>	<b>3,413,716.02</b>
1、管理人报酬	2,321,271.00	
2、托管费	833,309.69	471,551.77
3、销售服务费	-	1,414,655.31
4、交易费用	42,987.04	47,493.83
5、利息支出	3,330,908.95	1,438,676.82
其中：卖出回购金融资产支出	3,330,908.95	1,438,676.82
6、其他费用	118,895.52	41,338.29
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>62,986,732.71</b>	<b>40,572,863.17</b>

### 三、所有者权益 ( 净值 ) 变动表

编制单位: 长城证券股份有限公司 单位: 人民币元

项目	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日			2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 ( 基金净值 )	550,354,940.28	17,948,737.33	568,303,677.61	449,685,717.31	11,176,945.17	460,862,662.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 ( 本期利润 )	-	62,986,732.71	62,986,732.71		40,572,863.17	40,572,863.17
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 ( 净值减少以“-”号填列 ) :	416,036,373.88	105,479.80	416,141,853.68	100,669,222.97	-928,639.98	99,740,582.99
其中: 1、基金申购款	1,058,172,406.21	366,593.79	1,058,539,000.00	505,744,947.55	659,052.45	506,404,000.00
2、基金赎回款	-642,136,032.33	-261,113.99	-642,397,146.32	-405,075,724.58	-1,587,692.43	-406,663,417.01
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动 ( 净值减少以“-”号填列 )	-	-81,474,354.91	-81,474,354.91		-32,872,431.03	-32,872,431.03
五、期末所有者权益 ( 基金净值 )	966,391,314.16	-433,405.07	965,957,909.09	550,354,940.28	17,948,737.33	568,303,677.61

## 第六部分 投资组合报告

### 一、期末集合计划资产组合情况

金额单位：人民币元

项目名称	项目公允价值(元)	占总资产比例
股票	-	-
债券	1,026,858,130.00	86.44%
基金	-	-
资产支持证券	90,000,000.00	7.58%
银行存款及结算备付金合计	1,518,502.90	0.13%
存出保证金	79,806.92	0.01%
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	823,100.00	0.07%
应收利息	25,816,103.81	2.17%
应收股利	-	-
其他资产	42,800,000.00	3.60%
合计	1,187,895,643.63	100.00%

### 二、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	数量	公允价值(元)	占净值比例
1	114017	16新青01	800,000.00	80,000,000.00	8.28%

2	101651054	16 天津航空 MTN004	710,000.00	69,388,300.00	7.18%
3	116424	16 荣盛 03	600,000.00	60,000,000.00	6.21%
4	101654071	16 泰达投资 MTN001	600,000.00	57,186,000.00	5.92%
5	139251	16 蕲春债	600,000.00	56,952,000.00	5.90%
6	101454030	14 瓮福 MTN001	500,000.00	50,765,000.00	5.26%
7	112444	16 万集 01	500,000.00	50,500,000.00	5.23%
8	145172	16 美兰 02	500,000.00	50,488,500.00	5.23%
9	112493	16 华能资	500,000.00	50,000,000.00	5.18%
10	031672036	16 资阳城投 PPN001	500,000.00	46,910,000.00	4.86%

### 第七部分 集合计划份额变动

单位：份

集合计划本报告期期初份额总额	550,354,940.28
集合计划本报告期总参与份额	1,058,172,406.21
集合计划本报告期总退出份额	642,136,032.33
报告期期末集合计划份额总额	966,391,314.16



## 第八部分 重大事件揭示

### 一、集合计划管理人、集合计划托管人的专门托管部门的重大人事变动

本报告期内本集合计划投资主办人变更，已进行信息披露并报告监管机构。

本报告期内，托管人公告以下重大人事变动：因工作安排，华夏银行资产托管部总经理毛剑鸣离任，且不再转任该公司其他岗位；陈秀良、徐昊光新任华夏银行资产托管部副总经理。

### 二、涉及集合计划管理人、集合计划财产、集合计划托管业务的诉讼

本报告期无涉及本集合计划管理人、集合计划财产、集合计划托管业务的诉讼事项。

### 三、管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本集合计划管理人、托管人及其高级管理人员未发生受稽查或处罚等情况。

## 第九部分 备查文件目录

### 一、本集合计划备查文件目录

- 1.《长城季季红 1 号集合资产管理计划说明书》；
- 2.《长城季季红 1 号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- 3.《长城季季红 1 号集合资产管理计划托管协议》；
- 4.《长城季季红 1 号集合资产管理计划验资报告》，天职深 QJ【2013】346 号；
5. 管理人业务资格批件、营业执照。

### 二、存放地点及查阅方式

投资者可到集合计划管理人、集合计划托管人的住所或集合计划管理人网站 <http://www.cgws.com> 查阅备查文件或致电：400-6666-888 查询。

长城证券股份有限公司

2017 年 3 月 10 日