

长城季季红 3 号集合资产管理计划
2018 年第 3 季度资产管理报告

管理人：长城证券股份有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

报告期：2018 年 7 月 1 日 - 2018 年 9 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兴业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。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期由2018年7月1日起，至2018年9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	长城季季红 3 号集合资产管理计划
代码	C81003
类型(运作方式)	集合资产管理计划
投资目标	本计划以投资安全性高、流动性好的固定收益类资产为主，力争在风险可控的前提下，实现资产的长期稳健增值。
投资策略	本计划坚持稳健的投资理念，通过深入研究和积极运作，根据组合避险策略做好资产配置，积极发掘低风险投资机会，通过有效的风险管理，获取稳健的绝对收益，力争实现投资人收益的最大化。
风险收益特征	本计划属于低风险证券投资产品，风险收益水平低于股票及股票型产品，高于货币市场产品。本集合计划适合向风险承受能力较低、但对资产流动性需求有一定要求的投资者。
成立日:	2014 年 9 月 16 日
成立规模:	37,689,525.26 份
报告期末份额总额:	210,400,351.14 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 14-17 层 邮编: 518034 电话: 4006666888

	传真：（0755）83516229 网址：www.cgws.com
托管人：	兴业银行股份有限公司 地址：上海市江宁路168号20楼 邮编：200040 电话：（021）52629999 传真：（021）62159217 网址：www.cmbchina.com

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	1.0003
期末单位资产净值	1.0047
期末单位累计资产净值	1.3220
本期已实现收益	4,641,569.03
期末资产净值	211,387,076.13

二、收益分配情况

本周期内，本集合计划以2018年9月20日的可分配收益为基准，每10份集合计划份额分红0.157元（含管理人业绩报酬）。

第四节 管理人报告

一、业绩表现

长城季季红3号集合资产管理计划 本期累计单位净值增长率走势图



二、投资主办人简介

刘丽女士，清华大学工商管理硕士，7年证券从业经历。曾任职于易方达基金管理有限公司、中国中投证券有限责任公司。历任研究助理、投资助理、投资经理。现任长城证券资产管理投资管理部执行董事、投资经理。

三、投资策略回顾

2018年三季度，国内经济运行相对平稳，但总体呈现稳中趋缓态势。7月以来央行、财政部、银保监会等部委相继出台多项经济政策稳定经济增长，政策从“严监管”、“紧信用”向“宽货币”、“宽信用”的方向转变，三季度社会融资总量受贷款和企业债券融资增长支撑略有增加，但经济基本面没有出现明显改善，三季度宏观经济数据显示国内经济依然处于下行区间。从投资方面看，基建投资持续大幅下滑，对固定资产投资造成明显的拖累，房地产投资及制造业投资表现相对较好。社会消费品零售总额同比维持低位，汽车消费依然偏弱。受全球经济增长动能放缓及中美贸易战因素影响，净出口持续下滑，出口增速下降，进口增速较为稳定。

债券市场方面，7月初随着经济增速下行预期增加及央行货币政策的放松，债券收益率曲线出现陡峭化下行，利率债带动高等级信用债收益率下行明显。7月20日资管新规细则出台后，市场风险偏好回升，中低等级信用债利差出现明显缩窄。8月以后，通胀预期增加、地方债大量发行及汇率贬值成为影响债市走势的主要因素，债券收益率出现小幅反弹。

操作上，本组合在控制组合信用风险的基础上提高组合杠杆，增配价值被低估的城投债，并维持适度久期。适当参与利率债波段操作，在收益率下行过程中获得较高的资本利得收益。

四、投资展望

展望四季度，我们认为在当前经济基本面没有出现明显好转的迹象下，宽松的货币政策有望延续，10月初央行降准也从侧面印证了这一点。短期来看，债券收益率曲线短端的机会较为明确，同时也具备一定的套息空间，四季度可继续维持或提高组合杠杆。未来需要关注的是宽信用政策的实际效果，如果基建投资叠加国内经济内在的动能回升，则中长期的债券需要谨慎，但考虑到融资环境及投资意愿的改变需要较长时间，因此我们认为四季度债券市场持续走牛的概率更高。此外，通胀预期及海外复杂的经济形势对国内债券市场利率有一定的负面影响，长端利率品种的波动率增加，可作为波段操作品种。

本组合四季度将继续保持适度偏高的杠杆，结构上更多配置中短期信用债，择机增加组合中交易性品种，如长久期利率债的参与比例，力争为投资者持续创造有竞争力的投资回报。

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，本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本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本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

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
资 产：		负 债：	
银行存款	364,375.39	短期借款	0.00
结算备付金	389,321.81	交易性金融负债	0.00
存出保证金	26,539.94	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	266,245,783.58	卖出回购金融资产款	65,181,740.03
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	266,245,783.58	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	44,027.63
权证投资	0.00	应付托管费	11,006.90
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	9,365.38
买入返售金融资产	0.00	应交税费	53,045.74
应收证券清算款	0.00	应付利息	33,894.40
应收利息	9,694,135.49	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	0.00
应收申购款	0.00	负债合计	65,333,080.08
其他资产	0.00		
		所有者权益：	

		实收基金	210,400,351.14
		未分配利润	986,724.99
		所有者权益合计	211,387,076.13
资产合计	276,720,156.21	负债和所有者权益总计	276,720,156.21

二、集合计划利润表

金额单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	6,321,378.23	14,646,202.06
1、利息收入	4,960,437.77	14,468,298.17
其中：存款利息收入	25,654.25	58,829.66
债券利息收入	4,839,898.04	13,911,152.48
资产支持证券利息收入	63,625.36	313,977.32
买入返售证券收入	31,260.12	184,338.71
信托利息收入	0.00	0.00
2、投资收益	409,870.46	1,850,202.90
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	422,158.08	1,896,499.79
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	8.49	8.49
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
个股期权收益	0.00	0.00
投资收益增值税抵减	-12296.11	-46305.38
3、公允价值变动收益	951,070.00	-1,672,299.01
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	728,739.20	2,316,475.89
1、管理人报酬	137,505.76	400,621.19
2、托管费	34,376.46	100,155.31
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	3,067.98	11,105.34
5、利息支出	522,012.01	1,713,275.36
其中：卖出回购金融资产支出	522,012.01	1,713,275.36
6、其他费用	13,247.92	35,607.92
7、增值税附加税	18,529.07	55,710.77
三、利润总和	5,592,639.03	12,329,726.17

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	-	0.00%
债券	266,245,783.58	96.21%
资产支持证券	-	0.00%
基金	-	0.00%
银行存款及结算备付金合计	753,697.20	0.27%
存出保证金	26,539.94	0.01%
买入返售金融资产	-	0.00%
应收证券清算款	-	0.00%
应收利息	9,694,135.49	3.50%
其他资产	-	0.00%
理财产品	-	0.00%
合计	276,720,156.21	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	JF5484	15 西王 MTN002	48,570,000.00	22.9800%
2	150604	18 晋交 04	30,000,000.00	14.1900%
3	F80037	15 娄底经开债	23,631,000.00	11.1800%
4	CI00Z0	18 黄石城投 PPN002	20,540,000.00	9.7200%
5	D80039	13 南平高速债	20,255,000.00	9.5800%
6	CG7236	16 资阳城投 PPN001	18,342,000.00	8.6800%
7	145130	16 榆神 02	16,765,400.00	7.9300%
8	112444	16 万集 01	16,700,000.00	7.9000%
9	135832	16 天宁 01	13,994,667.83	6.6200%
10	136786	16 华泰 03	10,400,000.00	4.9200%

五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	270,549,496.13
红利再投资份额	-
报告期间总参与份额	38,560,794.02
报告期间总退出份额	98,709,939.01
报告期末份额总额	210,400,351.14

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由冯文高先生变更为刘丽女士，详见本集合计划投资主办变更公告。
- 3、本报告期内，本集合计划未有关联方交易。
- 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、《长城季季红3号集合资产管理计划说明书》；
- 2、《长城季季红3号集合资产管理计划合同》；
- 3、《长城季季红3号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、《长城季季红3号集合资产管理计划验资报告》，天职深QJ【2014】11259号；

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。

长城证券股份有限公司

2018年10月18日