

---

创蓝筹 1 号主动增强集合资产管理计划  
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：国信证券股份有限公司

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国信证券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	创蓝筹 1 号主动增强集合资产管理计划集合资产管理计划
代码	C84041
类型(运作方式)	契约型开放式
投资目标	在控制和分散投资组合风险的前提下，实现组合资产长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本计划可以投资相关权益类资产、固定收益类资产、现金管理类资产、衍生品类资产、理财计划类资产以及本合同约定的其他资产。管理人将根据宏观经济分析、政府的经济政策和证券市场的趋势，对定向增发项目及股票、固定收益类资产、理财计划类资产、现金类资产进行动态配置，以实现严控风险、稳健增值的目的。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本集合计划主要投资于“创蓝筹”概念股票。“创蓝筹”定义为创业板和中小板中的龙头，成长迅速，业绩有保障，市值增长空间大，且在本轮牛市中迅速成长，获得资本市场的青睐，未来有望接替主板中的旧蓝筹成为未来中国股票市场和中国企业的中坚力量。</p> <p>“创蓝筹”筛选标准：1) 总市值在 200 亿以上的中小板、创业板股票；2) 剔除传统行业或成长性一般的行业，如白酒、石油化工、零售等；3) 剔除过去三年净利润表现不佳或 2014 年净利润同比增长为负</p>

	<p>或2015年一季度净利润同比增长为负；4)自下而上结合行业研究员的分析做进一步的筛选。最终从现有1000余只中小板和创业板个股中筛选出50个“创蓝筹”标的，简称“创蓝筹50”。</p> <p>本计划将通过定性分析和定量分析相结合的办法定期对“创蓝筹50”标的库进行跟踪调整。在分散投资和精选个股的平衡下实现股票资产的长效稳健增值。</p> <p>3、债券类资产投资策略</p> <p>债券投资策略的核心是利用管理人较强的宏观经济与债券研究能力，特别是对短期融资券、公司债、企业债等信用债品种的投资研究能力，运用久期策略及收益率曲线策略等构造产品债券组合，力争达到产品债券组合安全性与收益性的统一。</p> <p>4、现金类资产投资策略</p> <p>本计划通过对现金管理类金融品种的组合操作，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。通过合理有效分配本计划的现金流，保持投资组合的流动性，满足本计划投资运作的要求。</p>
风险收益特征	本计划属于较高风险证券投资产品，风险收益水平高于固定收益类产品。本集合计划适合向风险承受能力较高、对资产收益有一定要求的投资者。
成立日：	2015年7月2日
成立规模：	91,829,708.97份
报告期末份额总额：	10,925,306.93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>

### 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	0.8969
----------	--------

期末单位资产净值	0.8598
期末单位累计资产净值	0.8598
本期已实现收益	-1,374,198.56
期末资产净值	9,393,360.68

## 二、收益分配情况

本报告期内，本集合计划未进行收益分配。

## 第四节 管理人报告

### 一、投资主办人简介

黄飙，理学硕士，中国证券业协会投资主办，近10年证券从业经验。毕业于北京大学，获电子学和经济学双学士，理学硕士。2005-2012年在国信证券经济研究所先后任固定收益研究员和银行业研究员，2009-2011年新财富评比分别获团队第五、第四和第四名。2012-2014年在长城证券金融研究所任金融行业及中小市值研究员、消费服务行业部负责人。2014-2017年，在长城证券资管投融部任权益研究负责人、投资经理。现任资产管理部权益投资经理。

### 二、投资策略回顾

2018年三季度，中美贸易战超预期进一步升级，社会预期大幅恶化，加剧了宏观周期的下滑，8-9月份各项数据下滑较多，此外，人民币汇率也受贸易战影响而出现较快贬值，对国内整体资产价格构成负面冲击。政策方面，在去杠杆和控债务背景下，宽货币政策仍然无法产生宽信用的效果，减税降费力度也低于预期，导致A股市场继续向下。在此期间，产品主要配置了估值较低的金融以及部分业绩优良但跌幅较大的TMT、先进制造和消费板块，尽管跌幅小于市场整体，但在内外部冲击严峻和市场氛围低迷之下净值也受到较大冲击。考虑到中美关系恶化和强硬程度超预期，短期内难以逆转且未来可能存在较大系统性风险，进入9月份，产品进行较大幅度降仓，期末持股比例处于非常低的水平。三季度万得全A指数下跌4.8%，上证下跌0.9%，深证下跌10.4%，中小板和创业板指下跌超11-12%，产品期末净值0.8598元，单季下跌3.7%。若综合前三季度，万得全A累计下跌20%，产品净值累计下跌11.6%。

### 三、投资展望

展望2018四季度，尽管经历了接近三个季度的大幅下跌，各大利空因素从时

间和空间上都已释放和消化较长时间，A股估值水平也下跌到了接近历史最低水平（部分领域甚至低于2015年股灾底部水平），但由于中美关系在近两月呈现严重恶化和僵持态势，很可能再次突破前期市场所预期的范围，四季度仍有利空袭击和大盘下跌风险，此外，由于8-9月份经济数据明显恶化，上市公司三季报面临一定挑战，对整体市场估值继续构成压制性因素。我们认为市场目前处于本轮熊市末期寻底阶段，四季度到明年一季度将是机会和风险的转换期，和对优质品种的布局期，基于这样的判断，我们过去一段时间主要采取的是低仓位防守策略，未来将采取转债+超跌优质股票、对优质股票进行逐步布局、逐步积累安全垫的策略，当出现扭转前期利空趋势的因素，且市场右侧趋势确立时，将策略转向积极和进攻，以追求净值的稳定上升。

前期跌幅较大、估值已较低且行业景气度和业绩可预见性好、代表产业发展方向的一些TMT、先进制造和优质消费板块龙头个股，以及高分红的金融板块个股已经具备较好的投资价值，是我们重点布局的方向。展望中长期，中国经济具有巨大潜力和可发展空间，企业家精神仍然积极强劲，产业升级和消费升级持续进行，行业龙头地位日趋稳固。受益于此，具有较强市场地位、战略布局和经营能力的优质公司将持续成长，股票市场将继续反映经济向前发展的大格局没有发生改变，在经历了严峻洗礼之后，市场的中长期前景仍然可以乐观预期。

我们将密切跟踪市场趋势，严格筛选投资品种，既不跟风追涨，也不盲目悲观，在暂时不利的市场环境下，谨慎耐心等待出击机会，继续努力为投资人规避风险、取得良好回报。

#### 四、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。

#### 五、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

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	2,034,171.17	516,830.52	短期借款	-	-
结算备付金	512,545.60	1,843,674.86	交易性金融负债	-	-
存出保证金	37,688.07	37,632.64	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	114,550.18	12,917,311.88	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	114,150.00	10,390,437.15	应付证券清算款	1,991,950.82	-
债券投资	-	-	应付赎回款	-	-
基金投资	400.18	2,526,874.73	应付管理人报酬	12,335.35	21,010.17
权证投资	-	-	应付托管费	925.13	1,575.78
资产支持证券投资	-	-	应付销售服务费	-	-
衍生金融工具	-	-	应付交易费用	263.88	4,543.44

买入返售金融资产	8,700,000.00	-	应交税费	729.03	-
应收证券清算款	-	157,328.48	应付利息	-	-
应收利息	609.87	179.85	应付利润	-	-
应收股利	-	-	其他负债	-	7,500.00
应收申购款	-	-	负债合计	2,006,204.21	34,629.39
其他资产	-	-			
			所有者权益：		
			实收基金	10,925,306.93	15,888,589.27
			未分配利润	-1,531,946.25	-450,260.43
			所有者权益合计	9,393,360.68	15,438,328.84
资产合计	11,399,564.89	15,472,958.23	负债和所有者权益总计	11,399,564.89	15,472,958.23

## 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	-332,919.82	-1,004,423.98
1、利息收入	38,984.95	74,373.92
其中：存款利息收入	2,670.95	9,458.71
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售证券收入	36,314.00	64,915.21
信托利息收入	-	-
2、投资收益	-1,339,877.84	-1,390,646.50
其中：股票投资收益	-1,408,052.80	-1,581,472.61
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-17,632.80	-16,529.65
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	43,320.00
股利收益	85,807.76	170,246.30
个股期权收益	-	-
投资收益增值税抵减	-	-6,210.54
3、公允价值变动收益	967,973.07	311,848.60
4、其他收入	-	-
二、费用	73,305.67	258,695.68
1、管理人报酬	39,029.65	148,161.12
2、托管费	2,927.20	11,112.09
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	31,143.10	98,198.52

5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	75.00	245.00
7、增值税附加税	130.72	978.95
三、利润总和	-406,225.49	-1,263,119.66

### 三、资产组合情况

项目名称	项目公允价值	占总资产比例
股票	114,150.00	1.00%
债券	-	0.00%
资产支持证券	-	0.00%
基金	400.18	0.00%
银行存款及结算备付金合计	2,546,716.77	22.34%
存出保证金	37,688.07	0.33%
买入返售金融资产	8,700,000.00	76.32%
应收证券清算款	-	0.00%
应收利息	609.87	0.01%
其他资产	-	0.00%
理财产品	-	0.00%
合计	11,399,564.89	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	占资产净值比例
1	000028	国药一致	114,150.00	1.2200%
2	511690	大成添益交易型货币E	400.18	0.0000%

### 五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	11,925,943.23
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	1,000,636.30
报告期末份额总额	10,925,306.93

## 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、《创蓝筹1号主动增强集合资产管理计划说明书》；
- 2、《创蓝筹1号主动增强集合资产管理计划合同》；
- 3、《创蓝筹1号主动增强集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《创蓝筹1号主动增强集合资产管理计划验资报告》，天职业字[2015]11336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

