
长城滚雪球 1 号集合资产管理计划
2018 年第 4 季度资产管理报告

管理人：长城证券股份有限公司

托管人：中国银行股份有限公司深圳市分行

报告期：2018 年 10 月 01 日 - 2018 年 12 月 31 日

第一节 重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》和《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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	长城滚雪球 1 号集合资产管理计划
代码	C84037
类型(运作方式)	契约型开放式
投资目标	本集合计划通过构建由权益类及固定收益类证券组成的现货投资组合，同时运用股指期货等对冲工具管理系统性风险，在确保获取中长期稳定的收益基础上，实现集合计划资产获得相对快速的增值、资产委托人获得同等投资群体中相对优势地位。
投资策略	1、投资理念 管理人始终坚持巴菲特的价值投资理念，遵守其核心理念：“价值回归需要时间，投资者需要信心与耐心”。 2、研究理念和研究方法 高度认同价值规律是证券市场运行的基本规律，上市公司的内在价值决定其股价的长期趋势，而外部环境又同时深刻影响着证券市场的运行过程。故公司坚持对市场的深入研究，重视价值分析，通过资本市场的资源配置功能，把资金真正配置到有效的行业和未来成功概率最大的公司。 3、主要的投资策略和风格 产品坚持价值投资，将整个投资组合划分成主动性资产(Active Asset)和保留性资产(Reserved Asset)。两类资产中较高风险并且预期回报较高的为主动性资产，较低风险低回报的则为保留性资产。保留性资

	产主要投资于固定收益类工具，包括债券、可转债、分级基金的优先级，此类工具风险较低，能够稳定增值。主动性资产主要投资于股票及股指期货，博取市场价值回归机会收益。 4、行业配置决策 根据宏观经济形势、市场环境及走势、市场板块轮动趋势，细化分析各行业潜在的投资机会，对行业内上市公司投资价值进行判断，投资主办人结合研究人员的结论报告，确定各投资账户证券组合的行业配置比例。 5、个股选择决策 定性分析与定量分析相结合，对备选股票的公司进行深入研究。以定性分析为主，对基本面进行全面挖掘，形成准确的、具备前瞻性的判断。投资主办人在其权限范围内选择股票构建投资组合。
风险收益特征	本集合计划具有较高风险较高收益的特征，以投资具有较高成长性和盈利前景的权益类产品为主，遵循价值投资原则，追求绝对回报，为集合计划持有人谋求长期较高回报。
成立日：	2015 年 6 月 10 日
成立规模：	100,178,429.32 份
报告期末份额总额：	7,960,321.55 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：	中国银行股份有限公司深圳市分行 地址：深圳市罗湖区建设路 2022 号国际金融大厦 邮编：518000 电话：（0755）22332962 传真：（0755）22332934 网址：www.boc.cn

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	0.7678
期末单位资产净值	0.7683

期末单位累计资产净值	0.7683
本期已实现收益	11,423.88
期末资产净值	6,115,733.96

二、收益分配情况

本报告期内，本集合资产管理计划未进行收益分配。

第四节 管理人报告

一、业绩表现

截止到 2018 年 12 月 31 日，集合计划单位净值为 0.7683 元。

二、投资主办人简介

彭宇辉，男，工商管理硕士，7 年证券从业经验。进入证券行业前曾就职于洋河股份、方策咨询，历任技术研究带头人、项目实施总监。2010 年 5 月入职华西证券，任高级研究员、消费组研究负责人。现为长城证券金融同业部业务董事和长城景恒德丰集合资产管理计划和长城滚雪球 1 号集合资产管理计划投资主办人。

三、投资策略回顾

2018 年四季度市场呈现震荡下跌的走势，期间上证综指下跌 11.61%、深成指下跌 13.82%、创业板指下跌 11.39%。我们认为市场延续了第三季度的看法，即市场对贸易摩擦、金融去杠杆对中国经济发展前景和 A 股盈利增长扰动的担忧。

在中美贸易纠纷发酵和全球政治经济前景仍存在较大的不确定性的背景下，本基金在四季度根据经济和市场环境的变化对资产配置结构做出配置，持仓以固定收益类资产为主。

四、投资展望

展望后市，从基本面驱动来看，全球经济持续恢复上行的不确定性在增加、我国经济平稳增长受到的扰动增多。在市场已经历大幅调整的背景下，持续稳健经营及依靠创新驱动的优质上市公司大概率能保持相对较优的业绩；持续稳健经营类公司大多细分行业市占率等指标排名靠前，在经历过去几年经济增速放缓导致的市场去产能、供给侧改革的行政去产能后，这类公司的行业地位及盈利水平提升的可能性较大。我们将持续投资持续稳健经营及依靠创新驱动的优质上市公司。

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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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

资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
----	------	----------	------

资产:		负债:	
银行存款	27,765.25	短期借款	0.00
结算备付金	16,363.57	交易性金融负债	0.00
存出保证金	1,241.45	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	6,081,569.69	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	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	6,081,569.69	应付管理人报酬	2,600.28
资产支持证券投资	0.00	应付托管费	780.10
衍生金融资产	0.00	应付销售服务费	0.00
买入返售金融资产	0.00	应付交易费用	276.58
应收证券清算款	0.00	应付税费	4.00
应收利息	14.96	应付利息	0.00
应收股利	0.00	应付利润	0.00
应收申购款	0.00	其他负债	7,560.00
其他资产	0.00	负债合计	11,220.96
		所有者权益:	
		实收基金	7,960,321.55
		未分配利润	-1,844,587.59
		所有者权益合计	6,115,733.96
资产合计:	6,126,954.92	负债与持有人权益总计:	6,126,954.92

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	22,469.42	-403,547.73
1、利息收入	451.67	42,425.35
其中: 存款利息收入	127.39	5,200.75
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	324.28	37,224.60
2、投资收益 (损失以“-”填列)	29,386.00	-362,587.14
其中: 股票投资收益	0.00	-501,359.33
债券投资收益	0.00	0.00
信托投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	-10,214.00	-10,327.88
权证投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
基金红利收益	0.00	0.00
股利收益	39,600.00	149,100.07
3、公允价值变动损益 (损失以“-”填列)	-7,368.25	-83,385.94
4、其他收入 (损失以“-”填列)	0.00	0.00
二、费用	18,413.79	89,025.26

1、管理人报酬	7,801.65	35,844.91
2、托管费	2,340.51	10,753.56
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	690.46	26,092.08
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	7,580.00	16,200.68
7、增值税附加税	1.17	134.03
三、利润总额	4,055.63	-492,572.99

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	-	0.00%
基金	6,081,569.69	99.26%
银行存款及结算备付金合计	44,128.82	0.72%
存出保证金	1,241.45	0.02%
买入返售金融资产	-	0.00%
应收证券清算款	-	0.00%
应收利息	14.96	0.00%
应收股利	-	0.00%
合计	6,126,954.92	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	511990	华宝添益	2,708,995.85	44.30%
2	511690	交易货币	2,447,440.46	40.02%
3	511660	建信添益	871,778.88	14.25%
4	512500	中证 500	28,066.50	0.46%
5	159949	创业板 50	25,288.00	0.41%

五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	8,960,321.55
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	1,000,000.00
报告期末份额总额	7,960,321.55

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、《长城滚雪球1号集合资产管理计划说明书》；
- 2、《长城滚雪球1号集合资产管理计划合同》；
- 3、《长城滚雪球1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、《长城滚雪球1号集合资产管理计划验资报告》，天职深QJ【2015】10960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。

