

长城金诚浦盈 3 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：上海浦东发展银行股份有限公司上海分行

报告期：2018 年 10 月 1 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上海浦东发展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10月1日起，至2018年12月31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:	长城金诚浦盈3号集合资产管理计划
代码:	C81231
类型(运作方式):	限定性
投资目标	以追求资产稳健增值为目标。
投资策略	集合计划在“追求风险可控的绝对收益”基础上进行资产配置，务使计划投资的安全性、收益性达到综合平衡。管理人在对经济周期、宏观经济形势、通货膨胀水平、经济政策和投资环境深入研究的基础上，根据本集合计划的风险控制以及投资运作期限等要求，对股票质押式回购交易（融出方）等资产的收益率与潜在风险进行评估，以达到规避风险及提高收益的目的。 1、类属资产配置策略 在整体资产配置策略的指导下，根据股票质押、债券等不同类属资产的风险来源、收益率水平、利息支付方式类属资产收益差异等因素，采取积极投资策略，定期对投资组合类属资产可进行最优化配置和调整，确定类属资产的最优权数。 2、股票质押式回购投资策略 管理人制定了标的证券选择标准和科学的质押率。管理人将筛选标的证券流动性好、质押率低的证券标的。从标的股票的选择上看，根据宏观经济发展状况、经济周期、产业政策等动态分析，并结合行业景气度变化，对当前市场

	投资规模做出判断。宏观经济或股票市场处于高位，则融入方项目未来回报率不达预期概率较大，同时质押股票触发预警线的可能性也较大，应降低当前投资规模。反之，宏观经济或股票市场处于低位，则融入方项目未来回报率超出预期概率较大，同时质押股票触发预警线的可能性也较小，应扩大当前投资规模。 从融入方来看，管理人对融入方群体进行严格管理。管理人将筛选融入方信用级别较高的股票质押回购交易，严格控制风险。同时对融入方具体财务状况、业务发展情况、所属行业等方面判断其还款付息能力，对不具备还款付息能力的融入方请求予以拒绝。 市场资金面的变化会影响股票质押式回购的收益，管理人将积极对货币政策和资金供求判断，通过主动性管理选择来增强产品收益。 3、债券投资策略 灵活运用资产配置策略、信用债投资策略、个券选择策略、久期策略，债券回购策略等多种投资策略。以配置为基础，获取稳定的票息收入，同时基于对基本面的判断、供求关系的分析、流动性的预判来判断收益变动的方向及曲线形态的变化，据此进行波段交易增厚投资收益。
风险收益特征	本集合计划主要投资于固定收益类品种，为【中低等级】风险的集合资产管理计划。本集合计划推广对象为风险承受能力与其相匹配的投资者。
成立日：	2017年11月13日
成立规模：	303,070,000.00份
报告期末份额总额：	32,460,904.08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16、17层 邮编：518034 电话：（0755）83516066 传真：（0755）83516229 网址：www.cgws.com
托管人：	上海浦东发展银行股份有限公司上海分行 地址：中国（上海）自由贸易试验区浦东南路588号 邮编：200000 电话：（021）68887000 传真：（021）68887652 网址：www.spdb.com.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	1.0121
期末单位资产净值	1.0089
期末单位累计资产净值	1.0653
本期已实现收益	1,811,536.13
期末资产净值	32,749,555.04

二、收益分配情况

本报告期内，本集合计划于2018年11月21日进行了第一次分红，每10份集合计划份额分红金额为0.292元。

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1.0089元。

二、投资主办人简介

秦喜平，厦门大学金融工程硕士研究生，4年投资相关工作经历。先后在国联证券资产管理部担任投资助理和投资经理，华宝兴业基金管理有限公司担任债券交易员，拥有丰富的固定收益投资经验。2015年8月加盟长城证券股份有限公司，任资产管理创新业务部投资经理。擅长信用研究与利率衍生产品投资。

三、投资策略回顾

2018年四季度，从经济数据上看，工业增加值增速趋小幅回落，固定资产投资在基建投资触底后开始探底，社会消费品零售额增速受石油相关商品和汽车销售拖累继续下滑，在抢出口逐步结束后，出口动能亦受抑制；CPI、PPI在需求低迷的情况下，逐步回落。

融资需求回落、货币政策维持宽松，使得整体环境对债券市场有利，无风险利率下行。同时，随非标资产逐渐到期，市场追逐优质资产，加剧了信用类资产的分化。中高评级短久期资产受市场热捧，低评级资产表现相对不佳。在2018年四季度的操作中，产品坚持短久期适当杠杆的操作策略，新增持仓中规避中低评级的债券品种，因此产品净值保持了稳定增长。

四、投资展望

后续一个季度，是经济下行压力和维稳政策都逐步释放的过程。预期房地产投资增速反弹力度有限，而基建投资在政府托底经济的各种政策出台下，逐步企稳；消费增速在基数效应和可支配收入增速放缓的背景下，难以大幅反弹；外需拉动作用边际减弱，进出口对基本面数据的支撑作用减弱。从价格指数上看，2019年一季度CPI，PPI指数总体平稳。政策面上看，货币政策预期偏宽松，以支持财政政策托底经济。因此在经济基本面利好，政策面偏空的组合下，预期债券市场牛市行情延续，但市场波动增大。

在产品组合管理上，将保持适当的组合久期，加强产品组合信用风险管理，维持较好流动性水平，力争继续保持净值稳定增长。

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	4,822,066.96	短期借款	-
结算备付金	88,090.91	交易性金融负债	-
存出保证金	-	衍生金融负债	-
交易性金融资产	28,063,882.90	卖出回购金融资产款	-
其中：股票投资	-	应付证券清算款	-
债券投资	28,063,882.90	应付赎回款	-
基金投资	-	应付管理人报酬	404,688.54
权证投资	-	应付托管费	19,209.46
资产支持证券投资	-	应付销售服务费	-
衍生金融资产	-	应付交易费用	9,126.87
买入返售金融资产	-	应付税费	4,610.46
应收证券清算款	-	应付利息	-
应收利息	220,649.60	应付利润	-
应收股利	-	其他负债	7,500.00
应收申购款	-	负债合计	445,135.33
其他资产	-		
		所有者权益：	
		实收基金	32,460,904.08
		未分配利润	288,650.96
		所有者权益合计	32,749,555.04
资产合计：	33,194,690.37	负债与持有人权益总计：	33,194,690.37

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	4,883,191.06	19,305,936.21
1、利息收入	2,392,049.20	11,549,155.25
其中：存款利息收入	31,661.97	93,012.98
债券利息收入	2,079,103.52	10,814,776.96
资产支持证券利息收入	244,819.91	484,931.73
买入返售证券收入	36,463.80	156,433.58
信托利息收入	0.00	0.00
2、投资收益	-118,546.89	7,708,169.21
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	403,953.15	6,721,920.52
基金投资收益	0.00	1,809,272.05
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	-519,000.00	-639,000.00
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	-3500.04	-184023.36
3、公允价值变动收益	2,609,688.75	48,611.75
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	461,966.18	3,468,233.95
1、管理人报酬	268,932.28	1,689,784.09
2、托管费	19,209.46	120,698.88
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	6,091.22	18,520.48
5、利息支出	139,473.61	1,534,830.33
其中：卖出回购金融资产支出	139,473.61	1,534,830.33
6、其他费用	19,462.12	41,572.43
7、增值税附加税	8,797.49	62,827.74
三、利润总和	4,421,224.88	15,837,702.26

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	-	-
债券	28,063,882.90	84.54%
资产支持证券	-	-
基金	-	-
银行存款及结算备付金合计	4,910,157.87	14.79%
存出保证金	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-

应收利息	220,649.60	0.66%
其他资产	-	-
理财产品	-	-
合计	33,194,690.37	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	101754131	17 联发集 MTN002	15,241,500.00	46.54%
2	101762077	17 嘉兴现代 MTN001	10,120,000.00	30.90%
3	112424	16 文化 01	2,702,382.90	8.25%

五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	236,382,509.31
红利再投资份额	-
报告期内总参与份额	-
报告期内总退出份额	203,921,605.23
报告期末份额总额	32,460,904.08

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未发生变更。
- 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、《长城金诚浦盈3号集合资产管理计划说明书》；
- 2、《长城金诚浦盈3号集合资产管理计划合同》；
- 3、《长城金诚浦盈3号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《长城金诚浦盈3号集合资产管理计划验资报告》，德师报（验）字（17）第

00515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。

长城证券股份有限公司
2019年1月16日

