
长城沪深港 1 号集合资产管理计划 2019 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：招商银行股份有限公司深圳分行

报告期：2019 年 7 月 1 日 - 2019 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招商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2019年7月1日起，至2019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	长城沪深港 1 号集合资产管理计划
代码	C81249
类型(运作方式)	契约型开放式
投资目标	本集合计划通过投资权益类金融资产、固定收益类金融资产和现金类资产等，同时通过港股通投资港股，深入挖掘各种价值投资机会，追求集合计划资产的长期稳定增值。
投资理念	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	本集合计划属于集合计划高风险的品种，适合专业投资者及普通投资者中的激进型投资者
成立日:	2018 年 6 月 12 日
成立规模:	43,012,195.00 份
报告期末份额总额:	27,006,570.00 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:	招商银行股份有限公司深圳分行 地址: 深圳市福田区深南大道2016号招商银行深圳分行大厦 邮编: 518000 电话: (0755) 88025869 传真: (0755) 88024830
------	---

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	1.0285
期末单位资产净值	1.0074
期末单位累计资产净值	1.0074
本期已实现收益	-231,606.25
期末资产净值	27,205,634.20

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、业绩表现

截止 9 月 30 日, 本集合计划单位资产净值为 1.0074。

二、投资经理简介

罗锦明, 英国伦敦大学金融及金融法硕士, 中国证券业协会投资主办, 07 年加入招商证券(香港)研究部, 负责市场策略、保险和券商行业研究, 10 年加入资产管理部, 拥有 10 年证券从业经验。目前任职于长城证券, 主要负责长城证券港股通产品的投资工作, 并担任港股通产品的投资经理。

三、投资策略回顾

2019 年 3 季度, 上证指数跌幅 2.47%, 沪深 300 指数跌幅 0.29%, 香港恒生指数跌幅 9.07%, 市场整体处于震荡调整的态势。

“长城沪深港 1 号”自 2018 年 6 月 12 日成立以来, 经历了极其复杂动荡的市场环境, 期间中国股市主要指数大幅震荡, 2018 年国内大批私募产品因亏损

严重而清盘。但是我们的产品运行基本平稳，净值波动小于市场。截至9月30日，我们的产品净值是1.016。

我们在2019年3季度的整体操作简单总结如下：

今年以来，我们将权益（股票）类的整体仓位提升至大约75%（其中一半配置A股，一半配置港股通标的），另外的25%的资产配置在固收类品种，主要是配置了年化收益3%-5%的国债或货币产品。这样可以使得产品的整体风险可控。

个股选择方面，我们严格遵循价值投资理念，买入的标的均符合以下几个特征：1、估值低：市盈率低于20倍（个别成长性突出的股票例外）、ROE大于8%，股息率高于2%；2、公司管理层诚信记录良好，治理水平良好；3、产品或服务优秀，行业地位领先；4、今年以来业绩持续增长或者好转；5、大型投资机构在前两个季度新进或者加仓；6、股价过去几年未曾大幅上涨或者已经过充分调整。

我们也把握住了市场中的宝贵投资机会，在市场大跌时大胆建仓部分超跌的中小盘个股，部分股票盈利超过50%，然后又逢高减仓。目前我们的持仓以高息、低估、调整充分、爆发力强的超跌蓝筹股和中小盘个股为主。如果市场后续上涨，我们持有的这些个股将有望持续跑赢市场。

四、投资展望

对于2019年4季度的市场展望，我们认为，内地股市经过2019年2季度和3季度的调整，市场又出现了一些低估的机会。同时，宏观形势出现了一些积极的信号，如中美谈判达成阶段性的协议，外部环境不确定性趋于缓和等，这些新动向将给区域乃至全球经贸发展带来正面影响。预计内地股市的风险偏好将逐步提升，应该不会出现2018年单边大幅下跌的情况，甚至可以憧憬慢牛行情。

因此，2019年将是风险与机会并存的一年，我们在严格控制整体风险的前提下，投研方面争取在两个方面取得突破：第一，基本面研究方面做精做细，争取挖掘出3-5只独门重仓并且可以大幅跑赢市场的牛股；第二，把量化投资技术运用到实战中，使基金产品的日常交易更加自动化。

自去年成立以来，我们的“长城沪深港1号”表现优于市场和同业平均水平，未来我们将会更加努力，争取为一直支持我们的投资者创造更加理想的长期收益！

五、集合计划运作合规性声明

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,集合计划管理人通过独立的风控合规部门,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。

公司设立独立的风控合规部门,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,风控合规部门及时进行风险提示,提出管理建议,并督促相关部门及时整改。

风控合规部门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	负债与持有人权益	期末余额
资 产:		负 债:	

银行存款	265,278.65	短期借款	0.00
结算备付金	1,263,662.19	交易性金融负债	0.00
存出保证金	4,951.04	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	25,755,575.49	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	16,918,588.30	应付证券清算款	7.86
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	8,836,987.19	应付管理人报酬	106,798.24
权证投资	0.00	应付托管费	7,119.89
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	3,467.39
买入返售金融资产	0.00	应交税费	23,963.87
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	68.42	应付利润	0.00
应收股利	57,455.66	其他负债	0.00
应收申购款	0.00	负债合计	141,357.25
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	27,006,570.00
		未分配利润	199,064.20
		所有者权益合计	27,205,634.20
资产合计	27,346,991.45	负债和所有者权益总计	27,346,991.45

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	-468,527.87	3,603,321.86
1、利息收入	2,030.48	19,428.33
其中：存款利息收入	1,564.14	4,595.98
债券利息收入	0.00	0
资产支持证券利息收入	0.00	0
买入返售证券收入	0.00	13,906.15
深港通备付金利息收入	466.34	926.2
2、投资收益	-92,600.07	1,753,262.12
其中：股票投资收益	-469,768.19	286,020.70
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	160,433.85	694,923.22
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	5,460.00	46,920.00
股利收益	214,785.33	767,697.75

个股期权收益	0.00	0.00
投资收益增值税抵减	-3,511.06	-42,299.55
3、公允价值变动收益	-377,958.28	1,822,932.14
4、其他收入	0.00	7,699.27
二、费用	137,925.71	467,308.37
1、管理人报酬	106,798.24	380,707.43
2、托管费	7,119.89	25,380.48
3、销售服务费	0.00	0
4、交易费用	26,504.55	52,813.85
5、利息支出	0.00	0
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0
6、其他费用	192.66	713.04
7、增值税附加税	-2,689.63	7,693.57
三、利润总和	-606,453.58	3,136,013.49

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	16,918,588.30	61.87%
债券	-	0.00%
资产支持证券	-	0.00%
基金	8,836,987.19	32.31%
银行存款及结算备付金合计	1,528,940.84	5.59%
存出保证金	4,951.04	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	68.42	0.00%
应收股利	57,455.66	0.21%
理财产品	-	0.00%
合计	27,346,991.45	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	511660	建信添益	2,499,173.64	9.19%
2	511990	华宝添益	1,980,687.70	7.28%
3	005702	恒生前海港股通高股息低波动指数	1,227,543.18	4.51%
4	H00857	中国石油股份	878,400.00	3.23%

5	H01339	中国人民保险集团	741,000.00	2.72%
6	H01359	中国信达	672,000.00	2.47%
7	510500	500ETF	612,375.00	2.25%
8	150210	国企改 B	598,573.92	2.20%
9	161118	易基中小	568,548.00	2.09%
10	H02628	中国人寿	478,210.00	1.76%

五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	34,008,730.00
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	7,002,160.00
报告期末份额总额	27,006,570.00

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经理未发生变更。
- 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、《长城沪深港 1 号集合资产管理计划说明书》；
- 2、《长城沪深港 1 号集合资产管理计划合同》；
- 3、《长城沪深港 1 号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《长城沪深港 1 号集合资产管理计划验资报告》，天职业字[2018]16623 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。



