

---

长城季季红 1 号集合资产管理计划  
2019 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：华夏银行股份有限公司

报告期：2019 年 10 月 1 日—2019 年 12 月 31 日

## 第一节 重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》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华夏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	长城季季红 1 号集合资产管理计划
代码	C81001
类型(运作方式)	契约型开放式
成立日:	2013 年 4 月 12 日
成立规模:	131,603,694.96 份
报告期末份额总额:	1,315,771,997.86 份
管理人:	长城证券股份有限公司 地址:深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 10-19 层 邮编: 518034 电话: 4006666888 传真: (0755) 83516229 网址: www.cgws.com
托管人:	华夏银行股份有限公司 地址:北京市东城区建国门内大街 22 号华夏银行大厦 邮编: 100005 电话: (010) 85238667 传真: (010) 85238680 网址: www.hxb.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	1.0000
期末单位资产净值	1.0000
本期已实现收益	
期末资产净值	1,315,771,997.86

二、收益分配情况

本报告期内，本集合计划各类份额已按期进行收益分配。

## 第四节 管理人报告

一、投资主办人简介

高文婷，CFA,理学硕士，中国证券业协会投资主办，10年证券投资经验，5年固定收益投资研究经验。现任长城证券资产管理部投资管理部董事副总经理。2006年起，先后在中期资产管理有限公司、金元惠理基金管理有限公司和华林证券有限责任公司任金融工程研究员、股票行业研究员、固定收益高级研究员和投资经理等职务。

二、投资策略回顾

2019年四季度以来，宏观经济稳中趋弱，CPI因猪肉价格抬升逐步走高，债市收益率先上后下然后趋于平稳。生产端，12月PMI新订单与产成品库存差额小幅反弹，库存周期或处于被动去库存阶段，经济弱企稳初现端倪。需求端，投资方面虽制造业投资有所下滑，但房地产投资整体较平稳，且基建投资托底，支撑固定资产投资增速平稳回落；消费方面，剔除汽车消费后的消费增速相对平稳，通胀对名义消费增长有所支撑；贸易方面，中美贸易谈判达成第一阶段协议，边际利好贸易，但进一步协议或较难在短期内达成，中美逐步脱钩或仍是趋势。金融数据方面，企业信贷结构边际好转，社融存量增速持平，整体保持与名义GDP相匹配。价格方面，CPI在猪价价格抬升影响下走高，PPI在负区间内运行。

债券市场方面，政策的持续发力，市场预期政策效果将开始逐步显现，同时伴随着通胀预期的逐步抬升，债券市场四季度整体区间震荡，四季度末10年期国债收于3.13%，较二季度末3.14%下行1bp，中债总财富指数上涨1.43%。

针对债券市场走势，本组合积极配置信用债券资产，在投资结构方面，主要以精选信用资质较好收益率较高的信用债为主。

### 三、投资策略展望

展望2020年第一季度，财政政策和货币政策有望持续发力，货币政策基调灵活适度，积极的财政政策在货币政策配合下效果或逐步显现。一季度宏观经济数据若略有好转，预计债市收益率或震荡向上。生产端，预计一季度工业生产仍偏弱，但随着财政政策逐步发力及贸易谈判的缓和，或低位企稳。需求端，一季度随着财政政策的发力，基建将逐步支撑固定资产投资，房地产投资增速稳中趋降，制造业投资受内外需影响短期内维持弱势。减费降税政策的加码以及存量贷款基准的调整或对消费刺激作用逐步显现，居民可支配收入水平提升或将缓解消费增长的疲弱。中美贸易谈判第一阶段的协议达成，整体进出口一季度边际或有所缓和，短期利好风险资产。存量社融增速预计一季度仍将维持在当前水平，整体维持M2和社融规模增速与名义GDP增速相匹配，为经济增长提供相对宽松的货币环境。价格方面，一季度春节错位因素仍将使CPI维持偏高水平，PPI预计将逐步回归到正区间。

2020年一季度我们将继续坚持稳健的投资思路，在关注债券信用风险的前提下，适时调整债券仓位，力争本计划净值实现稳定增长。

我们必将珍惜投资者的每一份信任，本产品将继续奉行规范运作，审慎投资，勤勉尽责的原则，为投资者谋求长期、稳定的回报。

### 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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》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	15,137,364.34	326,253.70	短期借款	-	-
结算备付金	7,597,619.05	3,938,998.10	交易性金融负债	-	-
存出保证金	81.12	34,240.48	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	845,929,050.82	1,538,945,844.30	卖出回购金融资产款	-	320,019,058.82
其中:股票投资	-	-	应付证券清算款	5,998,078.09	347,261.03
债券投资	795,914,427.60	1,478,945,844.30	应付赎回款	-	-
基金投资	50,014,623.22	-	应付管理人报酬	16,643,555.81	732,284.73
权证投资	-	-	应付托管费	107,377.90	111,117.84
资产支持证券投资	-	60,000,000.00	应付销售服务费	-	-
衍生金融工具	-	-	应付交易费用	1,655.32	15,024.33
买入返售金融资产	377,000,587.00	80,270,230.00	应交税费	142,486.41	254,105.71
应收证券清算款	-	1,523,090.48	应付利息	-	250,648.53
应收利息	20,467,750.40	41,741,176.15	应付利润	7,993,501.34	10,734,571.92
应收股利	-	-	其他负债	815,000.00	15,000.00
应收申购款	-	-	负债合计	31,701,654.87	332,479,072.91
其他资产	81,341,200.00	6,928,000.00			
			所有者权益:		
			实收基金	1,315,771,997.86	1,341,228,760.30

			未分配利润	-	-
			所有者权益合计	1,315,771,997.86	1,341,228,760.30
资产合计	1,347,473,652.73	1,673,707,833.21	负债和所有者权益总计	1,347,473,652.73	1,673,707,833.21

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	15,340,792.96	8,367,904.49
1、利息收入	14,825,319.27	74,193,294.38
其中：存款利息收入	56,921.51	159,898.50
债券利息收入	12,037,874.50	66,992,317.51
资产支持证券利息收入	-	1,555,099.90
买入返售证券收入	2,730,523.26	5,485,978.47
2、投资收益	515,473.69	-65,825,389.89
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	494,450.65	-65,846,412.27
基金投资收益	6,399.82	6,399.82
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-0.66
衍生工具收益	-	-
股利收益	14,623.22	14,623.22
个股期权收益	-	-
投资收益增值税抵减	-	-
3、公允价值变动收益	-	-
4、其他收入	-	-
二、费用	1,433,853.55	8,528,570.28
1、管理人报酬	981,330.19	3,916,739.05
2、托管费	327,110.15	1,305,579.61
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	6,001.35	6,089.85
5、利息支出	44,181.62	2,918,530.92
其中：卖出回购金融资产支出	44,181.62	2,918,530.92
6、其他费用	24,300.00	123,250.00
7、增值税附加税	50,930.24	258,380.85
三、利润总和	13,906,939.41	-160,665.79

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	-	0.00%
债券	795,914,427.60	59.07%
资产支持证券	-	0.00%

基金	50,014,623.22	3.71%
银行存款及结算备付金合计	22,734,983.39	1.69%
存出保证金	81.12	0.00%
买入返售金融资产	377,000,587.00	27.98%
应收证券清算款	-	0.00%
应收利息	20,467,750.40	1.52%
其他资产	81,341,200.00	6.04%
理财产品	-	0.00%
合计	1,347,473,652.73	100.00%

#### 四、期末摊余成本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	摊余成本	占资产净值比例(%)
1	114023	16 津租 02	90,000,000.00	6.8401
2	004749	华泰紫金天天金货币 ETFB	50,014,623.22	3.8012
3	101562002	15 抚矿 MTN001	49,761,398.98	3.7819
4	127026	14 沪建债	49,396,222.36	3.7542
5	031672036	16 资阳城投 PPN001	48,680,593.04	3.6998
6	139221	16 黔开投	47,236,202.75	3.5900
7	139251	PR 蕲春债	44,585,296.88	3.3885
8	101900261	19 赣州城投 MTN001	40,000,207.72	3.0401
9	139013	16 娄底锦都债	39,539,199.47	3.0050
10	011902872	19 大同煤矿 SCP022	30,000,202.38	2.2800

#### 五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	1,304,043,841.96
红利再投资份额	
报告期间总参与份额	654,196,429.40
报告期间总退出份额	642,468,273.50
报告期末份额总额	1,315,771,997.86

### 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投资于管理人及与管理人有关关联方关系的公司发行的证券的投资比例没有超过集合计划资产净值的7%。
- 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1号集合资产管理计划说明书》；
- 2、《长城季季红1号集合资产管理计划合同》；
- 3、《长城季季红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、《长城季季红1号集合资产管理计划验资报告》，天职深QJ【2013】346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  
2020年1月13日

