

# 长江超越理财增强债券集合资产管理计划 2013年第一季度资产管理报告

## 重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务试行办法》（以下简称《试行办法》）、《关于证券公司开展集合资产管理业务有关问题的通知》（以下简称《通知》）、《证券公司集合资产管理业务实施细则（试行）》及其他有关规定制作。

中国证监会于2008年10月31日对长江超越理财增强债券集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具核准文件（证监许可[2008]1247号），但中国证监会对本集合计划做出的任何决定，均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

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，但不保证本集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

托管人招商银行股份有限公司已于2013年4月12日根据本集合计划合同规定复核了本报告书中的主要财务指标、会计报表和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告起止时间：2013年1月1日——2013年3月31日

## 一、集合计划简介

### （一）基本资料

名称：长江超越理财增强债券集合资产管理计划

类型：限定性、存续期五年

成立份额总额：197,476,906.21份

管理人：长江证券股份有限公司

托管人：招商银行股份有限公司

成立日：2008年12月18日

### （二）管理人

名称：长江证券股份有限公司

注册地址：湖北省武汉市江汉区新华路特8号

法定代表人：胡运钊

办公地址：湖北省武汉市江汉区新华路特8号

联系电话：（027）65799599

信息披露人：陈芳君

### （三）托管人

名称：招商银行股份有限公司

办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：傅育宁

联系电话：（0755）83199084

信息披露人：张燕

## 二、主要财务指标

### （一）主要财务指标

单位：人民币元

	主要财务指标	2013年1月1日—2013年3月31日
1	集合计划本期利润	11,328,508.18
2	期末集合计划资产净值	472,190,754.14
3	期末单位集合计划资产净值	1.0521
4	累计单位集合计划资产净值	1.2301
5	本期集合计划净值增长率	2.26%
6	集合计划累计净值增长率	23.01%

### （二）财务指标的计算公式

- 1、期末单位集合计划资产净值=期末集合计划资产净值/集合计划份额
- 2、累计单位集合计划资产净值=期末单位集合计划资产净值+单位集合计划已分红收益
- 3、本期集合计划净值增长率=（本期末单位集合计划资产净值-上期末单位集合计划资产净值+本期单位集合计划已分红收益）/上期末单位集合计划资产净值×100%
- 4、集合计划累计净值增长率=（累计单位集合计划资产净值-1）×100%

### 三、集合计划管理人报告

#### (一) 业绩表现

截至 2013 年 3 月 31 日, 本集合计划单位净值 1.0521 元, 累计单位净值 1.2301 元, 本期净值增长率为 2.26%, 累计净值增长率 23.01%。

#### (二) 投资经理简介

柳祚勇, 男, 1982 年 8 月出生, 武汉大学金融学硕士, 2006 年 6 月加入长江证券, 先后在长江证券资产管理总部、固定收益总部从事研究和投资工作, 历任研究员、投资经理助理, 现为长江证券资产管理总部投资经理。

#### (三) 投资经理工作报告

##### 1、投资结果

截至 2013 年 3 月 31 日, 本集合计划单位净值 1.0521 元, 累计单位净值 1.2301 元。

##### 2、投资回顾与展望

受充裕流动性影响, 一季度债券市场再次呈现小牛市格局, 但市场结构性特征明显, 利率品种走势平淡, 中低评级信用品种表现较为突出。

自去年末以来, 基于宏观经济短期弱势复苏、公开市场操作由净投放改为净回笼、市场整体收益率水平并不具备明显配置价值等预期或现实因素, 短久期、高收益品种的操作策略成为市场较为合理的选择, 尽管这一策略在一季度仍能取得较好的收益率, 但市场的实际走势仍大幅好于上述操作策略背后潜在逻辑所决定的市场预期走势, 其主要原因在于两方面, 一是市场普遍低估了银行理财资金向券商资管转移的规模, 二是对银监会规范商业银行理财资金政策出台时点及调控内容的预期不足。

本集合计划在一季度采取了较为稳妥的操作策略, 在维持较高债券仓位的同时, 组合久期被有效控制在 3 年以内, 这使得组合净值增长率虽能稳步增长, 但在现实市场面前, 这一操作策略略显保守。

展望未来, 我们认为, 二季度债券市场仍将在多空因素交织下运行, 市场的波动性较之一季度将会明显加大, 获取稳定的票息收益仍将是较为稳妥的获利渠道, 其中, 有利因素包括银监会理财新规的出台在一定程度上会弱化市场对于经济复苏的预期、货币政策在兼顾总量增长与结构调整双重目标时不至于收得过紧、通胀仍将在低位徘徊, 而不利因素将集中体现在债券供给将会持续增加、债券市场整体收益率水平较低以及在偏低的收益率水平下银行理财资金规模预期缩减等方面。操作策略方面, 我们仍将坚持短久期与高收益策略, 侧重于组合的防御性。

#### (四) 内部监察报告

##### 1、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试行办法》、《关于证券公司开展集合资产管理业务有关问题的通知》及其他法律法规的规定, 本着诚实信用、勤勉尽责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。本报告期内, 本集合计划运作合法合规, 无损害投资人利益的行为, 本集合计划的投资管理符合各项法律法规的规定。

##### 2、内部监察报告

本集合计划管理人的内部监察工作由长江证券稽核监察部负责。

本报告期内，稽核监察部依照本公司已颁布执行的内部控制、稽核监察、风险控制、合规性检查、投资管理制度等规章制度，独立开展内部控制工作。

在开展工作的过程中，采用了现场与非现场、定期与不定期相结合的工作方法，具体采用了实时监控、现场检查、材料审阅、人员询问和综合分析等多种方法。稽核监察部对投资交易、财务核算等进行了全面细致的审查，对业务流程和规章制度的完善及执行进行了长期的跟踪督察。

与此同时，本集合计划管理人高度重视业务一线的岗位控制，设立了专门的风险控制部门和岗位，并配备了专职人员，以加强本集合计划的自律控制。风险控制部门实时监控本集合计划的投资管理，及时向本集合计划的投资主办人员、投资经理提示预防和控制风险。

通过以上措施，我们认为，在本报告期内，本集合计划管理人的行为始终遵循了相关法律法规、公司规章制度的规定，完全符合本集合计划资产管理合同和说明书的约定，未出现诸如账外经营、与其他业务混合操作、挪用资产、内幕交易、操纵市场等行为；本集合计划持有的证券符合规定的品种和比例要求；相关信息披露和财务数据皆真实、准确和完整。

## 四、集合计划财务报告

### (一) 集合计划资产负债表 (2013年3月31日)

单位：人民币元

项目	期末余额	年初余额
<b>资产：</b>		
银行存款	24,823,412.43	22,800,269.30
结算备付金	1,837,175.94	485,198.11
存出保证金	92,899.68	250,000
交易性金融资产	426,903,789.76	511,112,346.31
其中：股票投资	15,861,192.86	1,043,700.21
债券投资	411,042,596.90	510,068,646.10
资产支持证券投资		
基金投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产	10,000,400	20,000,800
应收证券清算款		10,014,031.08
应收利息	10,185,863.82	7,614,833.02
应收股利		
应收申购款		
其他资产		
<b>资产合计：</b>	<b>473,843,541.63</b>	<b>572,277,477.82</b>
<b>负债：</b>		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		
应付证券清算款	1,120,001.12	308,172.04
应付赎回款		

应付管理人报酬	362,159.88	431,678.73
应付托管费	61,731.78	73,581.61
应付销售服务费		
应付交易费用	108,894.71	110,468.14
应付税款		
应付利息		
应付利润		
短期借款		250,000
负债合计	1,652,787.49	1,173,900.52
所有者权益：		
实收基金	448,816,770.25	555,135,279.89
未分配利润	23,373,983.89	15,968,297.41
所有者权益合计	472,190,754.14	571,103,577.30
负债与持有人权益总计：	473,843,541.63	572,277,477.82

(二) 集合计划利润表 (2013 年 1 月 1 日至 2013 年 3 月 31 日)

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
<b>一、收入</b>	12,921,315.86	12,921,315.86
1.利息收入	7,094,813.78	7,094,813.78
其中：存款利息收入	133,146.95	133,146.95
债券利息收入	6,832,633.75	6,832,633.75
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产利息收入	129,033.08	129,033.08
2.投资收益	4,099,911.01	4,099,911.01
其中：股票投资收益	2,516,282.85	2,516,282.85
债券投资收益	1,583,628.16	1,583,628.16
资产支持证券投资收益		
基金投资收益		
衍生工具收益		
基金红利收益		
股利收益		
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,726,591.07	1,726,591.07
4.其他收入		
<b>二、费用</b>	1,592,807.68	1,592,807.68
1.管理人报酬	1,095,532.87	1,095,532.87
2.托管费	186,738.55	186,738.55
3.销售服务费		
4.交易费用	296,450.49	296,450.49
5.利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6.其他费用	14,085.77	14,085.77
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>11,328,508.18</b>	<b>11,328,508.18</b>

## 五、集合计划投资组合报告（2013年3月31日）

### （一）期末集合计划资产组合情况

资产类别	期末市值	占资产总值的比例
银行存款和清算备付金	26,660,588.37	5.63%
债券	411,042,596.90	86.75%
股票	15,861,192.86	3.35%
买入返售证券	10,000,400.00	2.11%
其它资产	10,278,763.50	2.16%
合计	473,843,541.63	100.00%

注：“其它资产”包括“交易保证金”、“应收股利”、“应收利息”、“其他应收款”、“应收证券清算款”等项目。

### （二）按市值占净值比例大小排序的前五名债券投资明细

代码	证券名称	证券总库存	证券市值	市值占资产净值比例
122164	12 通威发	199,990.00	20,238,988.00	4.29%
1282457	12 太极 MTN2	200,000.00	20,182,000.00	4.27%
041259054	12 三星 CP001	200,000.00	20,072,000.00	4.25%
041251029	12 冀衡 CP001	200,000.00	20,070,000.00	4.25%
041256031	12 祥光 CP002	200,000.00	20,068,000.00	4.25%

### （三）按市值占净值比例大小排序的前五名股票投资明细

代码	证券名称	证券总库存(股)	证券市值	市值占资产净值比例
600028	中国石化	400,000	2,956,000.00	0.63%
002701	奥瑞金	100,000	2,824,000.00	0.60%
600048	保利地产	200,000	2,296,000.00	0.49%
000002	万科 A	200,000	2,152,000.00	0.46%
002477	雏鹰农牧	129,349	2,087,692.86	0.44%

### （四）集合计划份额变动

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总额
555,135,279.89	21,245,321.62	127,563,831.26	448,816,770.25

## 六、备查文件目录

### （一）本集合计划备查文件目录

- 1、中国证监会批准长江超越理财增强债券集合资产管理计划推广的文件
- 2、《长江超越理财增强债券集合资产管理计划说明书》
- 3、《长江超越理财增强债券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

### （二）存放地点及查阅方式

查阅地址：武汉市新华路特8号长江证券股份有限公司

网址：www.95579.com

信息披露电话：(027) 65799988

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人长江证券股份有限公司

