

长江超越理财增强债券集合资产管理计划 2013年第二季度资产管理报告

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。

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7月17日根据本集合计划合同规定复核了本报告中的主要财务指标、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4月1日——2013年6月30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：胡运判

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4月1日—2013年6月30日
1	集合计划本期利润	886,496.45
2	期末集合计划资产净值	373,544,826.02
3	期末单位集合计划资产净值	1.054
4	累计单位集合计划资产净值	1.232
5	本期集合计划净值增长率	0.18%
6	集合计划累计净值增长率	23.20%

（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 6 月 30 日，本集合计划单位净值 1.054 元，累计单位净值 1.232 元，本期净值增长率为 0.18%，累计净值增长率 23.20%。

（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 6 月 30 日，本集合计划单位净值 1.054 元，累计单位净值 1.232 元。

2、投资回顾与展望

债券市场方面，二季度债券市场多空因素反复交织，市场总体呈下跌态势，收益率曲线大幅平坦化上移。

6 月份之前，先是监管层对债市的“监管风暴”导致市场参与者风声鹤唳，市场交投活跃度急剧降温，但此后随着央行对市场情绪进行安抚以及银监会 8 号文的出台，导致理财资金对债券的配置需求大幅增加，市场在充裕资金面支撑下再现此前的小牛行情，一级市场重现升温，二级市场收益率稳步下行。

但自 6 月初开始，市场资金面开始逐步紧张，随着新增外汇占款大幅萎缩以及市场对央行面临季末效应时“不作为”行为的过分解读，以及市场参与机构普遍的杠杆化行为，导致资金面紧张局势达到近年来最高水平，隔夜回购利率一度上行至 13%以上，受此影响，短期债券品种收益率大幅上行约 150bp 左右，而中长期品种收益率随后亦大幅上行 60bp 左右，债券价格出现较大跌幅。

转债市场方面，6 月份之前，市场表现比较平稳，受债券收益率持续下行以及股市温和反弹影响，转债市场整体呈现小幅上涨态势，但自 6 月初开始，受无风险利率上行致使纯债价值下跌、股市深幅下挫导致期权价值下降、以及公募基金为应对赎回压力而对流动性较好的转债品种进行大规模抛售等因素影响，导致 6 月份转债市场大幅下跌，成交活跃的转债品种平均跌幅在 10%以上。

从 6 月份收益率变动格局不难看出，本轮债市调整呈现出三个明显的特征：1、短期品种收益率上行幅度明显大于中长期品种；2、信用品种调整幅度明显大于利率品种；3、长期利率品种收益率下行速度明显快于中长期信用品种（10 年期国债仅 6 个交易日就几乎将前期收益率上升幅度的三分之二下降回来）。

由上述三个特征我们不难看出：1、前期宽松的资金面格局基础并不牢固；2、在总体收益率水平较低背景下，因银监会 8 号文出台而导致的资金面支撑下的 5 月份之前的小牛氛围比较虚弱；3、导致债券市场牛熊格局发生转换的基本面因素即宏观经济走向仍在起主导作用，在收益率水平因资金面冲击而大幅上行后，宏观基本面的趋势性下行决定了债券市场在年内难以趋势性下跌。

展望未来，我们认为，今年财政收入难以完成年初制定的目标将是大概率事件，在不出台刺激计划、结构调整以及渐进改革等三项任务的新一届政府执政理念下，维护全年财政收支略显平衡的任务将落实在如何减少政府支出上，因此，不难推断出下半年基建投资将难以提速，整体宏观经济仍将在低位徘徊，不排除继续下探 7% 的可能。

进而，我们认为，真正在趋势上确定债券市场熊市到来的拐点将是 GDP 增速接近或达到 7% 的时候，届时，不排除有新的刺激计划的可能，毕竟那时结构调整已进行了一段时间，改革也已经在一些领域慢慢开始，那时的刺激计划才有产生较好效果的环境。在此之前，债券市场的主要获利渠道仍将是票息收益为主。

对于转债，我们认为，经历前期大幅下跌后，随着转债债底的出现，长线投资价值再次显现，但对于供给扩容应引起足够的重视。

（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 6 月 30 日）

单位：人民币元

项目	期末余额	年初余额
资 产：		

银行存款	20,119,213.06	22,800,269.30
结算备付金	613,654.15	485,198.11
存出保证金	103,148.05	250,000
交易性金融资产	335,477,963.90	511,112,346.31
其中：股票投资	1,759,600	1,043,700.21
债券投资	333,718,363.90	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	4,000,040	20,000,800
应收证券清算款	231,556.37	10,014,031.08
应收利息	13,342,930.92	7,614,833.02
应收股利		
应收申购款		
其他资产		
资产合计：	373,888,506.45	572,277,477.82
负债：		
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		308,172.04
应付赎回款		
应付管理人报酬	288,294.52	431,678.73
应付托管费	49,141.10	73,581.61
应付销售服务费		
应付交易费用	6,244.81	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	343,680.43	1,173,900.52
所有者权益：		
实收基金	354,393,713.68	555,135,279.89
未分配利润	19,151,112.34	15,968,297.41
所有者权益合计	373,544,826.02	571,103,577.30
负债与持有人权益总计：	373,888,506.45	572,277,477.82

(二) 集合计划利润表 (2013 年 4 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日)

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	2,129,413.14	15,050,729
1.利息收入	6,148,138.67	13,242,952.45

其中：存款利息收入	133,622.87	266,769.82
债券利息收入	5,959,508.90	12,792,142.65
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产利息收入	55,006.90	184,039.98
2.投资收益	-916,429.69	3,183,481.32
其中：股票投资收益	52,963.56	2,569,246.41
债券投资收益	-976,073.25	607,554.91
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	6,680.00	6,680.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3,102,295.84	-1,375,704.77
4.其他收入		
二、费用	1,242,916.69	2,835,724.37
1.管理人报酬	958,103.79	2,053,636.66
2.托管费	163,313.12	350,051.67
3.销售服务费		
4.交易费用	107,063.34	403,513.83
5.利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6.其他费用	14,436.44	28,522.21
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	886,496.45	12,215,004.63

五、集合计划投资组合报告（2013年6月30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	20,732,867.21	5.55%
债券	333,718,363.90	89.26%
股票	1,759,600.00	0.47%
买入返售证券	4,000,040.00	1.07%
其它资产	13,677,635.34	3.65%
合计	373,888,506.45	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	200,990.00	20,179,396.00	5.40%
041251029	12 冀衡 CP001	200,000.00	19,974,000.00	5.35%
041256031	12 祥光 CP002	200,000.00	19,968,000.00	5.35%
041262043	12 青特 CP001	200,000.00	19,964,000.00	5.34%
041259054	12 三星 CP001	200,000.00	19,956,000.00	5.34%

(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
300146	汤臣倍健	40,000	1,759,600.00	0.47%

(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
448,816,770.25	21,470,657.01	115,893,713.58	354,393,713.68

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) 65799599

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。



