

# 长江超越理财增强债券集合资产管理计划 2013年第三季度资产管理报告

## 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10月21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7月1日——2013年9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

联系人：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7月1日—2013年9月30日
1	集合计划本期利润	3,379,155.08
2	期末集合计划资产净值	328,464,115.87
3	期末单位集合计划资产净值	1.0644
4	累计单位集合计划资产净值	1.2424
5	本期集合计划净值增长率	0.99%
6	集合计划累计净值增长率	24.24%

### (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 9 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0644 元，累计单位净值 1.2424 元，本期净值增长率为 0.99%，累计净值增长率 24.24%。

#### （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 9 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0644 元，累计单位净值 1.2424 元。

##### 2、投资回顾与展望

三季度债券市场呈现出盘整-下跌-盘整的格局，在六月份底经历了近期罕见的钱荒之后，7 月初债券市场在央行的宽慰声明以及资金警报解除的情况下一度迎来一波投机行情，但这波行情很快夭折于李克强总理对经济增长下限的讲话。市场的脆弱强化了人们对长期资金成本上调及宏观面触底的预期。随后八月的债券市场调整快速而猛烈，各期限债券收益率在八月的涨幅均达到 20-30bp，成为年内债券市场最为猛烈的一次下跌，该次下跌是诸多方面共同作用的综合结果，其中，对央行引导资金利率中枢上抬的预期，宏观面连续 2 个月淡季逆市增长的影响，利率市场化后银行方面对收益率更高的要求以及利率产品一级的集中供给成为其中最主要的影响因素。九月过后，随着市场资金面的进一步缓和，虽然利率债市场受一级市场集中供给以及宏观面乐观预期的影响一度再创新低，但较高的收益率已经使得市场的配置力量开始启动，虽然利率债一级市场的大规模供给对债市仍有冲击，但冲击时间已越来越短，利率债收益见顶回落，信用债收益率保持平稳。

展望未来，我们认为，企业补库存需求引发的上游行业回暖将告一段落，目前房地产与基建的投资增速难以长期保持，7 月以来宏观经济的回暖速度将有所减慢。资金方面，我们认为央行将继续贯彻李克强总理所宣称的既不放松，也不收紧银根的策略，会积极采取各种手段平抑货币市场资金利率的大幅度波动。外汇占款增速的回升和财政存款的释放将对四季度资金面起到积极作用。通胀方面，四季度受到节假日和季节性需求上升的推动，食品价格可能继续上升。非食品方面，随着能源和公用事业价格调整等因素的变化，非食品 CPI 的中枢可能出现上移，CPI 压力将超过前三季度。

综合来看，目前利率债调整已较为充分，足以覆盖六月钱荒以来银行负债成本的上升，四季度宏观面有望修正之前过于乐观的情绪转而利好债券，同时，四季度债券供给的高峰已经度过，后续供给压力趋于减弱，加之财政存款提前释放的预期以及外汇占款增速的回升，四季度债市大概率将有所回暖。信用债方面，目前宏观经济和企业业绩之间的时滞使得信用风险尚未充分释放，一些高负债地区城投债或对政府依赖较强的产业债在财政收入下行的大背景下信用风险有待暴露，一些产能过剩行业在目前资金成本上升，产业结构升级的背景下信用风险仍有待释放。我们认为信用债还有调整空间，一次突发的信用事件将是检验机会是否已经成熟的最好时机。

#### （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9月30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	23,942,292.03	22,800,269.30
结算备付金	1,154,760.11	485,198.11
存出保证金	87,418.29	250,000.00
交易性金融资产	258,015,482.33	511,112,346.31
其中：股票投资		1,043,700.21
债券投资	255,935,537.26	510,068,646.10
资产支持证券投资		
基金投资	2,079,945.07	
衍生金融资产		
买入返售金融资产	35,001,400.00	20,000,800.00
应收证券清算款		10,014,031.08
应收利息	10,603,589.44	7,614,833.02
应收股利		

应收申购款		
其他资产		
<b>资产合计:</b>	328,804,942.20	572,277,477.82
<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		308,172.04
应付赎回款		
应付管理人报酬	241,826.43	431,678.73
应付托管费	41,220.42	73,581.61
应付销售服务费		
应付交易费用	49,672.51	110,468.14
应付税款		
应付利息		
应付利润		
短期借款	8,106.97	250,000.00
<b>负债合计</b>	<b>340,826.33</b>	<b>1,173,900.52</b>
<b>所有者权益:</b>		
实收基金	308,601,444.85	555,135,279.89
未分配利润	19,862,671.02	15,968,297.41
<b>所有者权益合计</b>	<b>328,464,115.87</b>	<b>571,103,577.30</b>
<b>负债与持有人权益总计:</b>	<b>328,804,942.20</b>	<b>572,277,477.82</b>

(二) 集合计划利润表 (2013 年 7 月 1 日至 2013 年 9 月 30 日)

单位: 人民币元

项目	本期金额	本年累计数
<b>一、收入</b>	<b>4,417,021.44</b>	<b>19,467,750.44</b>
1.利息收入	5,144,083.68	18,387,036.13
其中: 存款利息收入	87,878.12	354,647.94
债券利息收入	4,943,661.75	17,735,804.40
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产利息收入	112,543.81	296,583.79
2.投资收益	89,007.22	3,272,488.54
其中: 股票投资收益	133,157.30	2,702,403.71
债券投资收益	-44,150.08	563,404.83
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
3.公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-816,069.46	-2,191,774.23

4.其他收入		
<b>二、费用</b>	1,037,866.36	3,873,590.73
1.管理人报酬	772,673.27	2,826,309.93
2.托管费	131,705.64	481,757.31
3.销售服务费		
4.交易费用	124,844.40	528,358.23
5.利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6.其他费用	8,643.05	37,165.26
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	3,379,155.08	15,594,159.71

## 五、集合计划投资组合报告（2013年9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	25,097,052.14	7.63%
债券	255,935,537.26	77.84%
基金	2,079,945.07	0.63%
买入返售证券	35,001,400.00	10.65%
其它资产	10,691,007.73	3.25%
<b>合计</b>	<b>328,804,942.20</b>	<b>100.00%</b>

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
041362031	13 金鸿 CP001	200,000.00	19,988,000.00	6.09%
122164	12 通威发	196,000.00	19,490,240.00	5.93%
0980189	09 黄石城投债	100,000.00	10,154,000.00	3.09%
041360051	13 星期六 CP001	100,000.00	9,999,000.00	3.04%
041264029	12 江淮动力 CP001	100,000.00	9,996,000.00	3.04%

### （三）按市值占净值比例大小排序的前五名基金投资明细

代码	证券名称	证券总库存	证券市值	市值占资产净值比例
150046	丰利 B	717000.00	941421.00	0.29%
150035	聚利 B	514615.00	729724.07	0.22%
150042	利鑫 B	365000.00	408800.00	0.12%

### （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
354,393,713.68	2,344,862.36	48,137,131.19	308,601,444.85

## 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](http://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。



