

长江超越理财增强债券集合资产管理计划 2012年第四季度资产管理报告

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1月16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：2012年10月1日——2012年12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）65799988

联系人：杨高艳

（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	2012年10月1日—2012年12月31日
1	集合计划本期利润	5,811,661.06
2	期末集合计划资产净值	571,103,577.30
3	期末单位集合计划资产净值	1.0288
4	累计单位集合计划资产净值	1.2068
5	本期集合计划净值增长率	1.33%
6	集合计划累计净值增长率	20.68%

（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 2012 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0288 元，累计单位净值 1.2068 元，本期净值增长率为 1.33%，累计净值增长率 20.68%。

（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 2012 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0288 元，累计单位净值 1.2068 元。

2、投资回顾与展望

四季度银行间债券市场整体呈现出明显的区间震荡特征，而在时点上表现出的阶段性特征亦较为明显，同时，在品种方面，信用品种的表现与活跃度要明显好于利率品种。

随着季末效应导致的资金面紧张局势缓解，9 月中旬至 11 月 20 日，债券市场再次走强，收益率小幅回落；此后，随着年末资金面逐步趋紧、配置力量的减弱，市场收益率再次出现小幅回升。不过，在估值收益率小幅上行的同时，二级市场成交收益率却大幅低于估值水平，市场惜售心态较为明显，事实上，理财资金的大量存在导致市场潜在需求的大量存在是造成上述现象的主要原因。

交易所市场方面，临近年末，权益市场的大幅走强导致市场风险偏好上升，加之超日事件导致信用风险担忧情绪被放大，交易所中低评级信用债出现较大跌幅；受权益市场提振影响，转债市场整体经历较大幅度上涨，但债性品种涨幅较小。

四季度是产品持续营销期间，在此期间，由于申购规模较大，且每周皆有新进资金，这导致产品原有仓位不断被稀释，在产品运作过程中需要不断调整投资组合。实际操作过程中，我们根据产品存续期与收益率预期特征，不断进行组合的调整，主要表现为购入大量的短融品种和部分中票品种，基于目前市场收益率水平下期限利差较小、中长期品种回调风险相对较大的特点，我们将组合久期有效控制在 3 年以下。

展望未来，我们认为在宏观基本面、政策面、资金面、通胀以及供需等方面皆表现为中性特征背景下，市场维持区间震荡的概率较大，但基于监管层对影子银行态度的不明晰、以及新一届政府在宏观经济政策方面的不确定，特别是在目前收益率水平被压至较低位而导致债券整体配置价值并不突出背景下，我们拟采取维持目前低久期、且维持现有投资组合结构的操作策略。

权益市场方面，由于掺杂了投资者情绪因素，顶部特征较之于底部特征更难以把握，在前期周期类品种尽情表现后，成长类和防御类品种有望获得表现机会，但市场回调的风险亦不可小视，操作上，我们拟用少量仓位进行交易性投资策略，以便为产品净值进行收益增强。

（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 (2012年12月31日)

单位：人民币元

项目	期末余额	年初余额
资 产：		
银行存款	22,800,269.30	39,615,668.70
结算备付金	485,198.11	655,303.16
存出保证金	250,000.00	292,828.90
交易性金融资产	511,112,346.31	289,385,663.74
其中：股票投资	1,043,700.21	
债券投资	510,068,646.10	203,875,738.06
资产支持证券投资		
基金投资		85,509,925.68
衍生金融资产		
买入返售金融资产	20,000,800.00	53,000,530.00
应收证券清算款	10,014,031.08	
应收利息	7,614,833.02	4,078,897.78
应收股利		152,936.88
应收申购款		

其他资产		
资产合计:	572,277,477.82	387,181,829.16
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	24,901,190.27
应付赎回款		
应付管理人报酬	431,678.73	258,810.08
应付托管费	73,581.61	44,115.34
应付销售服务费		
应付交易费用	110,468.14	36,171.23
应付税款		
应付利息		
应付利润		
短期借款	250,000.00	250,000.00
负债合计	1,173,900.52	25,490,286.92
所有者权益:		
实收基金	555,135,279.89	356,949,013.45
未分配利润	15,968,297.41	4,742,528.79
所有者权益合计	571,103,577.30	361,691,542.24
负债与持有人权益总计:	572,277,477.82	387,181,829.16

(二) 集合计划利润表 (2012 年 10 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日)

单位: 人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	7,241,840.31	19,372,068.43
1.利息收入	6,475,572.69	12,804,260.47
其中: 存款利息收入	219,233.22	481,104.23
债券利息收入	6,138,549.20	11,926,235.39
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产利息收入	117,790.27	396,920.85
2.投资收益	485,583.29	4,331,509.60
其中: 股票投资收益	227,461.13	3,405,925.70
债券投资收益	303,304.56	267,121.54
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	-45,182.40	580,744.68
衍生工具收益		
基金红利收益		45,317.68
股利收益		32,400.00
3.公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	280,684.33	2,236,298.36
4.其他收入		

二、费用	1,430,179.25	3,725,812.42
1.管理人报酬	1,016,382.42	2,070,735.71
2.托管费	173,247.00	352,966.33
3.销售服务费		
4.交易费用	223,382.14	1,246,653.06
5.利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6.其他费用	17,167.69	55,457.32
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,811,661.06	15,646,256.01

五、集合计划投资组合报告（2012年12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	23,285,467.41	4.07%
债券	510,068,646.10	89.13%
股票	1,043,700.21	0.18%
买入返售证券	20,000,800.00	3.50%
其它资产	17,878,864.10	3.12%
合计	572,277,477.82	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
1280343	12 沪闵行债	200,000.00	20,324,000.00	3.56%
041251029	12 冀衡 CP001	200,000.00	20,046,000.00	3.51%
041256031	12 祥光 CP002	200,000.00	20,026,000.00	3.51%
041259054	12 三星 CP001	200,000.00	20,024,000.00	3.51%
041263007	12 背特 CP001	200,000.00	20,022,000.00	3.51%

（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
002474	榕基软件	60,422	872,493.68	0.15%
000826	桑德环境	7,447	171,206.53	0.03%

（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
285,817,192.62	431,314,498.04	161,996,410.77	555,135,279.89

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。

