

# 长江超越理财增强债券集合资产管理计划

## 2015 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2016年1月20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：2015年10月1日——2015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、无固定存续期  
成立份额总额：197,476,906.21份  
管理人：长江证券（上海）资产管理有限公司  
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（上海）资产管理有限公司  
注册地址：上海市浦东新区世纪大道1589号11楼10-11单元  
法定代表人：田洪  
办公地址：上海市浦东新区世纪大道1589号11楼10-11单元  
湖北省武汉市江汉区新华路特8号  
联系电话：（027）65799778  
信息披露人：王钟雅

### （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	2015年10月1日—2015年12月31日
1	集合计划本期利润	2,603,227.97
2	期末集合计划资产净值	1,753,637,778.39
3	期末单位集合计划资产净值	1.2731
4	累计单位集合计划资产净值	1.4511
5	本期集合计划净值增长率	0.60%
6	集合计划累计净值增长率	45.11%

### （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 2015 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.2731 元，累计单位净值 1.4511 元，本期净值增长率为 0.60%，累计净值增长率 45.11%。

### （二）投资经理简介

柳祚勇，1982 年出生，武汉大学金融学硕士，2006 年 6 月进入长江证券，曾在固定收益总部、资产管理总部从事过债券研究、行业研究、宏观与策略研究等工作，先后担任过研究员、投资主办人助理，先后管理过长江超越理财增强债券集合资产管理计划、长江证券超越理财龙腾 1 号集合资产管理计划和长江证券超越理财稳健增利集合资产管理计划（共同管理）、长江证券超越理财可转债集合资产管理计划等。柳祚勇具有扎实的专业知识和业务能力，熟悉股票及债券市场，具备大类资产配置能力，其所管理的长江超越理财增强债券集合资产管理计划曾荣获 2009 年券商私募基金风云榜（限定组）第 2 名，在复杂市场环境下其所管理的其它产品也均能实现正收益。

现任长江超越理财增强债券集合资产管理计划、长江证券超越理财乐享 1 天集合资产管理计划投资主办人。

### （三）投资经理工作报告

#### 1、投资结果

截至 2016 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.2731 元，累计单位净值 1.4511 元。

#### 2、投资回顾与展望

四季度，经济增速楼梯式放缓、货币政策稳中有松、美联储加息靴子落地、山水水泥意外违约。利率债大幅下行，虽经历波动，但已触及历史低位，下行幅度之大、速度之快令市场主流参与者错愕。中低等级信用债，尤其是两高一剩和民企债券，遭遇抛售，信用利差持续扩大。高等级信用债，包括永续债、非公开，在票息因素的推动下，成为市场热点，收益率稳步下行。

操作方面，本产品由于其一贯的稳健风格，在四季度继续受到投资者热捧，产品份额从期初的 2 亿增加到期末的 14 亿。在和投资者普遍交流后，我们决定仍以“稳”为主，将控制波动率作为工作的第一重点。坚持高评级、短久期策略，大量配置现金类产品，同时将权益仓位降至 0。

展望未来，美国已经正式进入加息通道，人民银行必须在货币政策独立性、资本自由流动与汇率稳定三者中做出明确选择。我们认为，人民银行进一步调低人民币中间价并放宽波动幅度的可能性较大。在人民币达到新均衡之前，货币政策独立性会受到影响。在此背景下，一季度，尤其春节前后，资本可能会大额流出，货币市场可能会遭遇挑战，利率债波动加大。供给侧改革和人民币下跌，煤炭、钢铁等贸易品行业的经营环境将改善，相关信用债风险降低。股票市场在注册制落地和大小非解禁的影响下，可能会出现波动。

基于以上分析，在年初集中赎回、产品规模回落至稳定区间后，我们将采取积极的配置策略。买入经营业绩好转、信用风险下降的中等评级债券，赚取超额收益；在市场情绪低点少量介入被错杀的股票，小波段操作增厚收益。

### （四）内部监察报告

本报告期内，公司负责稽核监察的相关部门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，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。

## 四、集合计划财务报告

### (一) 集合计划资产负债表 (2015 年 12 月 31 日)

单位：人民币元

资 产	期末余额	期初余额
<b>资 产：</b>		
银行存款	1,181,730,885.41	90,502,821.71
结算备付金	5,837,421.06	103,483
存出保证金	29,710.22	18,771.60
交易性金融资产	87,732,356.94	111,773,697.31
其中：股票投资	1,299.30	811,763.60
债券投资	57,717,715.94	110,951,728.60
资产支持证券投资	30,000,000	
基金投资	13,341.70	10,205.11
衍生金融资产		
买入返售金融资产	750,005,325	70,502,520
应收证券清算款		
应收利息	2,609,362.17	4,325,053.91
应收股利		
应收申购款	34,438,484.71	37,959,716.79
其他资产		
<b>资产合计：</b>	<b>2,062,383,545.51</b>	<b>315,186,064.32</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	293,639,005.28	15,613,231.01
应付赎回款	14,727,985.43	10,438,048.02
应付管理人报酬	264,477.42	50,074.27
应付托管费	44,079.56	8,345.71
应付销售服务费		
应付交易费用	70,219.43	27,699.03
应付税款		
应付利息		
应付利润		
短期借款		
<b>负债合计</b>	<b>308,745,767.12</b>	<b>26,137,398.04</b>

所有者权益：		
实收基金	1,377,487,588.32	228,581,617.01
未分配利润	376,150,190.07	60,467,049.27
所有者权益合计	1,753,637,778.39	289,048,666.28
负债与持有人权益总计：	2,062,383,545.51	315,186,064.32

(二) 集合计划利润表 (2015 年 10 月 1 日至 2015 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	3,447,989.68	5,519,328.65
1、利息收入	3,607,115.69	4,109,602.38
其中：存款利息收入	717,840.46	814,112.20
债券利息收入	1,722,467.97	2,076,575.27
资产支持证券利息收入	402,410.96	402,410.96
买入返售金融资产收入	764,396.30	816,503.95
2、投资收益（损失以“-”填列）	-59,469.41	1,187,638.65
其中：股票投资收益	39,159.55	1,207,626.43
债券投资收益	-98,628.96	-11,187.57
资产支持证券投资收益		
基金投资收益		-27,108.21
权证投资收益		
基金红利收益		
股利收益		18,308
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-99,656.60	222,087.62
4、其他收入（损失以“-”填列）		
二、费用	844,761.71	1,140,234.12
1、管理人报酬	612,226.84	695,911.66
2、托管费	102,037.79	115,985.17
3、销售服务费		
4、交易费用	112,474.57	297,944.89
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	18,022.51	30,392.40
三、利润总额	2,603,227.97	4,379,094.53

## 五、集合计划投资组合报告（2015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
银行存款和结算备付金	1,187,568,306.47	57.58%
股票	1,299.30	0.00%
债券	57,717,715.94	2.80%
资产支持证券	30,000,000.00	1.45%
基金	13,341.70	0.00%
买入返售证券	750,005,325.00	36.37%
其它资产	37,077,557.10	1.80%
合计	2,062,383,545.51	100.00%

注：“其它资产”包括“存出保证金”、“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股票投资明细

代码	证券名称	证券总库存	证券市值	市值占净值比例
000001	平安银行	70	839.30	0.00%
002137	麦达数字	20	460.00	0.00%

### （三）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	市值占净值比例
112155	12 正邦债	138,630	13,800,616.50	0.79%
122508	12 兴林业	170,000	13,600,000.00	0.78%
112071	11 智光债	54,973	5,606,146.54	0.32%
124274	13 徽南翔	54,600	5,460,000.00	0.31%
122463	15 花样年债	48,900	4,897,335.00	0.28%

### （四）按市值占净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

代码	证券名称	证券总库存	证券市值	市值占净值比例
119285	狮桥二期优先级	300,000	30,000,000.00	1.71%

### （五）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	市值占净值比例
161022	富国创业	9,688.00	12,691.28	0.00%
160625	鹏华证保	472.00	650.42	0.00%

### （六）集合计划份额变动

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期红利再投份额	本期退出份额	期末总份额
228,581,617.01	2,047,548,641.55	0.00	898,642,670.24	1,377,487,588.32

## 六、重要事项提示

(一)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。

(二)本报告期内本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生重大变更。

(三)本报告期内本集合计划投资组合策略没有发生重大改变。

(四)本报告期内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。

## 七、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

网址：[www.95579.com](http://www.95579.com)

信息披露电话：(027) 65799778

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人长江证券（上海）资产管理有限公司。

长江证券（上海）资产管理有限公司

二〇一六年一月二十日



