

长江收益增强债券型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：长江证券（上海）资产管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 21 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 10 月 17 日（基金合同生效日）起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长江收益增强债券
交易代码	003336
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 10 月 17 日
报告期末基金份额总额	450,693,563.44 份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类金融工具，适度参与权益类品种投资，在追求本金安全和保持资产流动性的基础上，力争实现资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类金融工具，在充分考虑基金资产的安全性基础上，把握相对确定的股票投资机会，在严格控制风险的前提下力争实现资产的稳定增值。
业绩比较基准	中国债券综合财富指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，属于较低预期收益、较低预期风险的证券投资基金品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。
基金管理人	长江证券（上海）资产管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2016年10月17日—2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	-6,155,941.54
2. 本期利润	-10,256,115.18
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0126
4. 期末基金资产净值	442,643,675.95
5. 期末基金份额净值	0.9821

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；（2）上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字；（3）本基金合同生效日为2016年10月17日，本报告期自2016年10月17日起至12月31日止。

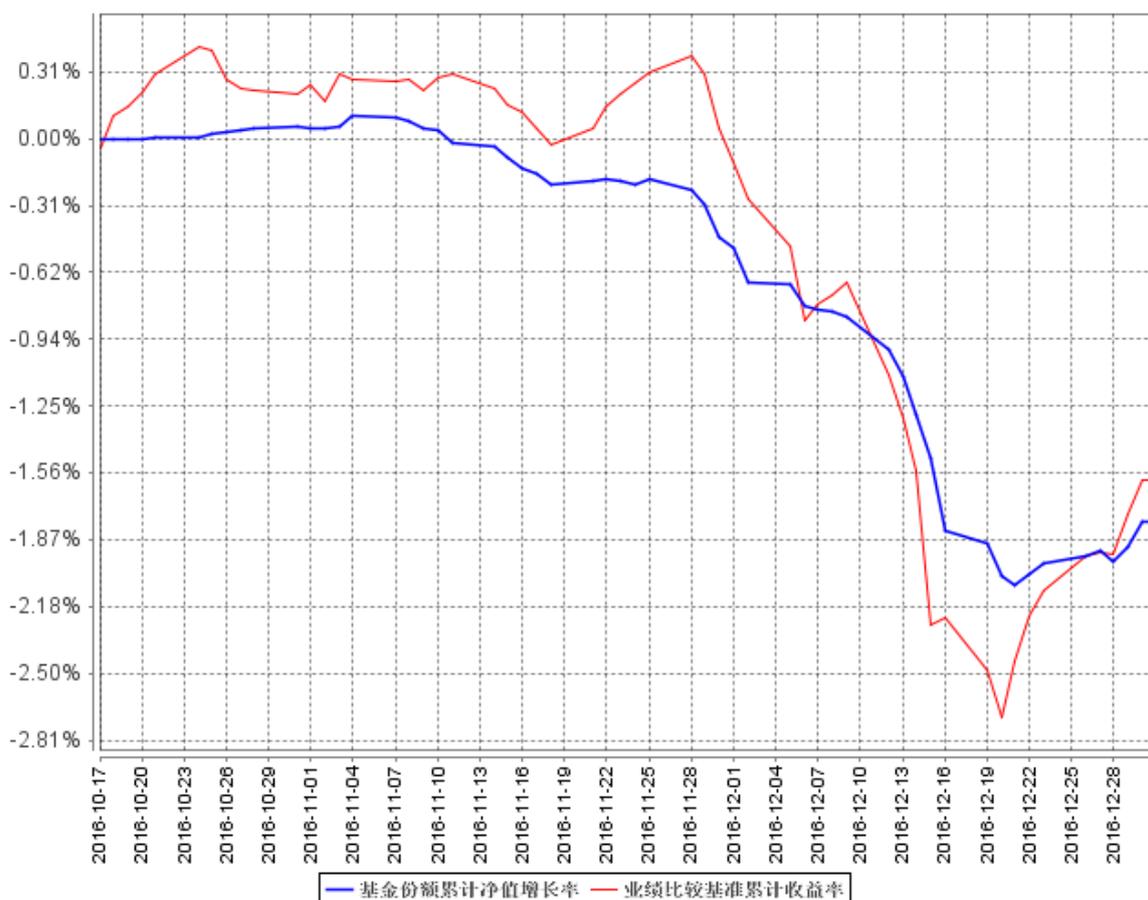
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	-1.79%	0.08%	-1.59%	0.17%	-0.20%	-0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：（1）本基金基金合同生效日为 2016 年 10 月 17 日，截至本报告期末未满一年；（2）按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分“（二）投资范围”、“（四）投资限制”的有关约定；（3）截至本报告期末，本基金尚处在建仓期。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
漆志伟	基金经理	2016 年 10 月 17 日	-	6 年	国籍：中国。中国人民大学工商管理硕士。曾任华农财产保险股份有限公司固定收益投资经理。现任长江收益增强债券型证券投资基金、长江乐享

					货币市场基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--------------

注：（1）此处的任职日期、离职日期均指公司做出决定之日，若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日；

（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实守信、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度债券市场出现了较大幅度的调整。利率债方面，10年期国债收益率在10月中旬创下全年收益率低点后随着市场调整大幅上行，在12月中旬达到了3.3%以上，收益率从底部上行幅度接近70BP。信用债方面，由于央行采取了收短放长的公开市场操作，导致资金面相对之前出现了较明显的紧缩，银行表外理财纳入MPA考核的消息也对市场产生了较大的冲击，叠加一系列信用事件的爆发，信用债在四季度也出现了明显的调整。股票方面，四季度股市呈震荡格局，

12 月调整幅度较大。

展望未来，债券市场短期仍需谨慎，但中长期不悲观。

从宏观经济的角度来看，虽然近期经济数据显示经济有回暖迹象，通胀有所上行，但能支撑经济长期增长的着力点仍不明显；从流动性角度来看，央行虽然表态实施稳健中性的货币政策，但在目前企业债务负担较重的情况下明显收紧货币投放也不太现实，未来央行还是会维持相对较低的利率水平来保障一系列去杠杆措施的实行。

另一方面，经济仍处于下行区间，信用风险不可忽视，特别是在目前信用利差仍处于历史偏低水平的情况下，较高等级的信用债甚至是利率债的性价比更高。

报告期内本基金投资相对谨慎，控制组合久期在较低水平，主要持仓以评级 AA+ 以上信用债为主，在下季度将继续延续这个投资思路，择优配置性价比较高的短久期信用债，谨慎采取杠杆操作。股票方面，本基金仍处于建仓期，股票仓位较低，投资标的主要是稳健增长的优质公司。未来如果市场有系统性下跌的机会，将适度加大建仓力度。整体看，对股市保持谨慎乐观，投资上严控风险，以绝对收益为目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，长江收益增强债券型证券投资基金份额净值增长率为-1.79%，业绩比较基准收益率为-1.59%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	10,346,402.58	2.18
	其中：股票	10,346,402.58	2.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	311,371,766.00	65.65
	其中：债券	311,371,766.00	65.65
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	95,000,000.00	20.03
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

7	银行存款和结算备付金合计	54,877,537.10	11.57
8	其他资产	2,689,324.38	0.57
9	合计	474,285,030.06	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,954,826.08	1.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	270,900.00	0.06
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,120,676.50	0.93
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,346,402.58	2.34

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600867	通化东宝	208,656	4,575,826.08	1.03

2	300015	爱尔眼科	93,735	2,802,676.50	0.63
3	002044	美年健康	100,000	1,318,000.00	0.30
4	002635	安洁科技	20,000	728,000.00	0.16
5	002230	科大讯飞	10,000	270,900.00	0.06
6	600276	恒瑞医药	5,000	227,500.00	0.05
7	002007	华兰生物	6,000	214,500.00	0.05
8	002262	恩华药业	10,000	209,000.00	0.05

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	35,508,266.00	8.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	86,758,500.00	19.60
5	企业短期融资券	169,325,000.00	38.25
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	19,780,000.00	4.47
9	其他	-	-
10	合计	311,371,766.00	70.34

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	136620	16 锡交 01	400,000	38,116,000.00	8.61
2	019533	16 国债 05	350,000	35,000,000.00	7.91
3	127405	16 盐都债	350,000	34,128,500.00	7.71
4	011698382	16 杭金投 SCP003	300,000	29,925,000.00	6.76
5	041653068	16 渝建工 CP001	300,000	29,883,000.00	6.75

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期内未进行贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**5.9.1 本期国债期货投资政策**

本基金本着审慎性原则、在风险可控的前提下，以套期保值策略为目的，适度参与国债期货的投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注**5.10.1**

本基金本期投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.10.2

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	35,946.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,653,377.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,689,324.38

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002635	安洁科技	728,000.00	0.16	临时停牌

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中市值占基金总资产或基金资产净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2016年10月17日)基金份额总额	1,500,912,407.90
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	1,979.40
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,050,220,823.86
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	450,693,563.44

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录**8.1 备查文件目录**

- 1、中国证监会准予长江收益增强债券型证券投资基金募集申请的注册文件
- 2、长江收益增强债券型证券投资基金基金合同
- 3、长江收益增强债券型证券投资基金招募说明书
- 4、长江收益增强债券型证券投资基金托管协议
- 5、法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照

7、本报告期内按照规定披露的各项公告

8.2 存放地点

长江证券（上海）资产管理有限公司办公地址：上海市浦东新区向城路 288 号 soho 世纪广场 8 楼。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

长江证券（上海）资产管理有限公司
2017 年 1 月 21 日