

# 长江证券超越理财增强债券集合资产管理计划 2017年第一季度资产管理报告

## 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日对长江证券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。

托管人已于2017年4月24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：2017年1月1日——2017年3月31日

长

## 一、集合计划简介

### （一）基本资料

名称：长江证券超越理财增强债券集合资产管理计划  
类型：集合资产管理计划  
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：中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1589号11楼10-11单元  
法定代表人：罗国举  
办公地址：上海市浦东新区向城路288号国华人寿金融大厦8楼  
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	2017年1月1日—2017年3月31日
1	集合计划本期利润	392,183.38
2	期末集合计划资产净值	21,877,051.80
3	期末单位集合计划资产净值	1.2871
4	累计单位集合计划资产净值	1.4651
5	本期集合计划净值增长率	0.01%
6	集合计划累计净值增长率	46.51%

### （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 2017 年 3 月 31 日, 本集合计划单位净值 1.2871 元, 累计单位净值 1.4651 元, 本期净值增长率为 0.01%, 累计净值增长率 46.51%。

#### (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, 先后管理过长江证券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, 其所管理的长江证券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。

现任长江证券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 2017 年 3 月 31 日, 本集合计划单位净值 1.2871 元, 累计单位净值 1.4651 元。

##### 2、投资回顾与展望

2017 年第一季度, 债市一度沉浸在在内忧杠杆、外忧加息的悲观情绪中, 春节后央行意外上调 MLF 和 OMO 的操作利率, 10 年期国债收益率一度上行至 3.49%, 随后债市收益率有所下行。随着 3 月美联储加息落地, 中国央行随即上调 MLF 和 OMO 的操作利率, 但债市收益率却再次下行。加息过后, MPA 考核将至, 季末市场资金面始终紧张, 但债市却相对平稳, 10 年期国债收益率仍然一度下行至 3.245%, 季末收于 3.283%, 较去年末上行 27 个 BP。

信用债方面, 一季度信用利差扩大并不明显。一 5 年 AA+中票信用利差上行 20BP, AA 级上行 4BP。与去年四季度相比, 信用利差上行的幅度缩窄的更加明显。趋势来看, 信用利差的扩大主要集中在 1 月中旬至 2 月上旬。2 月下旬至今, 信用利差震荡略微下行。整体来看, 信用利差小幅扩大, 信用债依然表现为熊市越熊。

从经济增长的角度看, 我们认为一季度或是今年经济增长的高点, 后续经济下行压力仍然不容忽视。从通胀形势, 经济再通胀的压力整体缓解。加之联储加息落地后, 美国长债利率大幅回落, 我们认为债市面临基本面的压力在边际上是减弱的。

从市场调整过程看, 收益率对基本面预期调整的反应已经较为充分, 收益率上行更多的来自于前期黑天鹅事件冲击以及政策面、市场面的影响。从短期角度, 我们认为未来市场仍将延续该特点, 即在基本面未发生较为明显的改变时, 政策面、市场面主导市场, 特别是政策面仍可能对市场造成阶段性的冲击。但从央行守住金融风险的底线思路来看, 政策不确定性的冲击导致在目前收益率水平上持续快速上行的局面概率较低。因此, 短期内收益率处于一个震荡调整的过程。从中期视角审视, 中国经济增速仍处于趋势性下行过程, 政策面最终会回归到反应经济基本面的逻辑上, 特别是在汇率压力缓解、去杠杆后期, 政策面和市场面对于收益率的压力将会逐步缓解, 收益率的趋势将重归下行。

#### (四) 内部监察报告

券(上)  
倚

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 (2017年3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	7,581,540.33	11,284,209.29
结算备付金	162,575.69	404,637.45
存出保证金	36,386.36	55,006.37
交易性金融资产	2,670,293.28	26,736,155.60
其中：股票投资		
债券投资	2,661,174	
资产支持证券投资		20,000,000
基金投资	9,119.28	9,377.20
衍生金融资产		
买入返售金融资产	13,000,280	
应收证券清算款	8,195.83	3,610,691.93
应收利息	34,803.54	277,855.14
应收股利		
应收申购款	516,700	1,118,448.23
其他资产		
<b>资产合计：</b>	<b>24,010,775.03</b>	<b>43,487,004.01</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		779,123.87
应付赎回款	2,115,589.80	3,376,620.08
应付管理人报酬	12,298.81	24,274.04
应付托管费	2,049.82	4,045.68
应付销售服务费		
应付交易费用	3,784.80	63,990.72

应付税款		
应付利息		
应付利润		
短期借款		
<b>负债合计</b>	<b>2,133,723.23</b>	<b>4,248,054.39</b>
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	16,997,648.14	30,838,141.39
未分配利润	4,879,403.66	8,400,808.23
<b>所有者权益合计</b>	<b>21,877,051.80</b>	<b>39,238,949.62</b>
<b>负债与持有人权益总计：</b>	<b>24,010,775.03</b>	<b>43,487,004.01</b>

(二) 集合计划利润表 (2017 年 1 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日)

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
<b>一、收入</b>	<b>500,560.14</b>	<b>500,560.14</b>
1、利息收入	355,950.10	355,950.10
其中：存款利息收入	59,475.09	59,475.09
债券利息收入	4,916.90	4,916.90
资产支持证券利息收入	253,369.87	253,369.87
买入返售金融资产收入	38,188.24	38,188.24
2、投资收益（损失以“-”填列）	132,230.56	132,230.56
其中：股票投资收益	131,874.40	131,874.40
债券投资收益		
资产支持证券投资收益	356.16	356.16
基金投资收益		
权证投资收益		
基金红利收益		
股利收益		
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	12,379.48	12,379.48
4、其他收入（损失以“-”填列）		
<b>二、费用</b>	<b>108,376.76</b>	<b>108,376.76</b>
1、管理人报酬	47,074.90	47,074.90
2、托管费	7,845.81	7,845.81
3、销售服务费		
4、交易费用	41,207.27	41,207.27
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6、其他费用	12,248.78	12,248.78
<b>三、利润总额</b>	<b>392,183.38</b>	<b>392,183.38</b>

资产管理  
基金

## 五、集合计划投资组合报告（2017年3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	7,744,116.02	32.25%
债券	2,661,174.00	11.08%
基金	9,119.28	0.04%
买入返售证券	13,000,280.00	54.14%
其它资产	596,085.73	2.48%
合计	24,010,775.03	100.00%

注：1、“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。

2、本报告中因四舍五入的原因，投资组合报告中市值占资产总值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

### （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	市值占净值比例
010107	21 国债(7)	13,000	1,351,610.00	6.18%
010303	03 国债(3)	13,000	1,298,960.00	5.94%
019538	16 国债 10	110	10,604.00	0.05%

### （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	市值占净值比例
160625	鹏华证保	485.00	552.42	0.0025%
161022	富国创业	10,055.00	8,566.86	0.0392%

### （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	期末总份额
30,838,141.39	100315014.2	114155507.4	16,997,648.14

## 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投资组合策略没有发生重大改变。

（三）2017年1月11日起本集合计划的管理人新任副总经理宋啸啸先生；2017年2月27日起本集合计划的管理人新任副总经理范海蓉女士。

（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证券超越理财增强债券集合资产管理计划推广的文件
- 2、《长江证券超越理财增强债券集合资产管理计划说明书》
- 3、《长江证券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.cjzcgf.com](http://www.cjzcgf.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

二〇一七年四月二十四日

