

# 长江证券超越理财增强债券集合资产管理计划 2017年第二季度资产管理报告

## 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7月18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4月1日——2017年6月30日



## 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soho世纪广场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4月1日—2017年6月30日
1	集合计划本期利润	94,744.67
2	期末集合计划资产净值	13,356,290.56
3	期末单位集合计划资产净值	1.2958
4	累计单位集合计划资产净值	1.4738
5	本期集合计划净值增长率	0.68%
6	集合计划累计净值增长率	47.38%

### （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 6 月 30 日，本集合计划单位净值 1.2958 元，累计单位净值 1.4738 元，本期净值增长率为 0.68%，累计净值增长率 47.38%。

### （二）投资经理简介

柳祚勇，毕业于武汉大学，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，历任长江证券超越理财龙腾 1 号、稳健增利、可转债、增强债券、乐享 1 天、年年盈系列等产品投资经理。现任长江证券（上海）资产管理有限公司总经理助理、固定收益投资部总经理。

### （三）投资经理工作报告

#### 1、投资结果

截至 2017 年 6 月 30 日，本集合计划单位净值 1.2958 元，累计单位净值 1.4738 元。

#### 2、投资回顾与展望

二季度前两个月债市继续大幅调整，在六月中下旬债券市场触底反弹。具体来看，4 至 5 月市场大幅下跌；而进入 6 月份后央行对资金面呵护意图明显，且债市大跌后长线配置资金进场导致市场强势反攻，债券收益率快速下行。

展望后市，如果稍长一点，我们比较乐观：1、居民储蓄向理财的转化已注定是大势所趋，不会因债券市场的短期大幅下跌而发生丝毫改变，庞大的居民储蓄只会间或改变其流向，但其低风险的本质属性注定与债券市场相伴相生，在债券市场的配置价值日渐增加后，流出的资金终归会回流；2、实体融资渠道的堵塞必将给严重依赖于信贷周期的实体经济以较重的压力，从而阶段性诱使监管力度的放缓，进而平滑债券市场的下跌斜率，债券市场收益率大幅上行后，配置收益所依赖的票息模式将更具备时空操作性。3、美联储加息与缩表与国内央行的紧缩政策并非简单的线性关系，在人民币汇率风险逐步释放、贬值压力导致的资金外流逐步缓解后，央行货币政策所受到的内生增长约束的增多使得货币政策有边际趋缓的空间。4、市场所面临的定制公募、大集合、委外等市场抛压因素在逐一缓解，市场出清之日已并不遥远，积极因素亦在逐步积累。

但具体到三季度，我们却相对比较谨慎，1.海外鹰派政策基调渐强，全球国债收益率上行明显；2.债券市场大幅反弹后银行委外的赎回动力在增强，而赎回的时间窗口正好在三季度；3.本轮市场反弹有隐忧，主力推动资金的来源期限较短、成本较高。

操作策略上，在金融去杠杆的背景下，近期信用利差的收窄以及投资机构的再杠杆化值得警惕，成本高企与资产价格过快下降的不匹配使得操作上不应追涨，等待市场回调，择机加仓并提高杠杆比例。

### （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（2017年6月30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	3,080,954.77	11,284,209.29
结算备付金	435,000.00	404,637.45
存出保证金	14,345.11	55,006.37
交易性金融资产	2,415,643.32	26,736,155.60
其中：股票投资	1,380,400.00	6,726,778.40
债券投资	1,026,395.00	0.00
基金投资	8,848.32	9,377.20
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	20,000,000.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	9,000,210.00	0.00
应收证券清算款	0.00	3,610,691.93
应收利息	9,270.98	277,855.14
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	246,000.00	1,118,448.23
<b>资产合计：</b>	<b>15,201,424.18</b>	<b>43,487,004.01</b>
<b>负 债：</b>		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	997,692.88	779,123.87
应付赎回款	836,460.32	3,376,620.08
应付管理人报酬	6,999.93	24,274.04
应付托管费	1,166.64	4,045.68
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	2,813.85	63,990.72
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	0.00	0.00
<b>负债合计</b>	<b>1,845,133.62</b>	<b>4,248,054.39</b>
<b>所有者权益：</b>		

实收基金	10,306,998.01	30,838,141.39
未分配利润	3,049,292.55	8,400,808.23
所有者权益合计	13,356,290.56	39,238,949.62
负债与持有人权益总计:	15,201,424.18	43,487,004.01

(二) 集合计划利润表 (2017 年 4 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日)

单位: 人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	148,403.86	648,964.00
1、利息收入	119,590.62	475,540.72
其中: 存款利息收入	47,937.99	107,413.08
债券利息收入	22,090.56	27,007.46
资产支持证券利息收入	0.00	253,369.87
买入返售证券收入	49,562.07	87,750.31
2、投资收益	16,108.46	148,339.02
其中: 股票投资收益	41,189.46	173,063.86
债券投资收益	-29,636.00	-29,636.00
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	356.16
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	4,555.00	4,555.00
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	12,704.78	25,084.26
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	53,659.19	162,035.95
1、管理人报酬	27,384.89	74,459.79
2、托管费	4,564.12	12,409.93
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	10,181.71	51,388.98
5、利息支出	0.00	0.00
其中: 卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	11,528.47	23,777.25
三、利润总和	94,744.67	486,928.05

五、集合计划投资组合报告 (2017 年 6 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
银行存款和结算备付金	3,515,954.77	23.13%
债券	1,026,395.00	6.75%
基金	8,848.32	0.06%
买入返售证券	9,000,210.00	59.21%
股票	1,380,400.00	9.08%
其它资产	269,616.09	1.77%
合计	15,201,424.18	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
019508	15 国债 08	10,000	1,016,000.00	7.61%
019538	16 国债 10	110	10,395.00	0.08%

### （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	证券市值	市值占净值比例
002405	四维图新	15,000	296,400.00	2.22%
601009	南京银行	20,000	224,200.00	1.68%
601288	农业银行	60,000	211,200.00	1.58%
601398	工商银行	40,000	210,000.00	1.57%
601328	交通银行	30,000	184,800.00	1.38%

### （四）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	创业分级	10,055	8,255.16	0.0618%
160625	证保分级	485	593.16	0.0044%

### （五）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
16,997,648.14	39,178,322.71	45,868,972.84	10,306,998.01

## 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4月24日起本集合计划管理人新任副总经理董来富先生。

（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

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  
二〇一七年七月三十一日



公司