

长江证券超越理财增强债券集合资产管理计划 2017年第三季度资产管理报告



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10月20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7月1日——2017年9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：限定性集合资产管理计划

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：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座27层

湖北省武汉市江汉区新华路特8号

联系电话：（021）80301283

信息披露人：高杨

（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7月1日——2017年9月30日
1	集合计划本期利润	66,317.42
2	期末集合计划资产净值	13,574,715.28
3	期末单位集合计划资产净值	1.3032
4	累计单位集合计划资产净值	1.4812
5	本期集合计划净值增长率	0.57%
6	集合计划累计净值增长率	48.12%

（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 9 月 30 日，本集合计划单位净值 1.3032 元，累计单位净值 1.4812 元，本期净值增长率为 0.57%，累计净值增长率 48.12%。

（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、市场回顾

经历 6 月份市场大幅反弹后，三季度债券市场整体呈调整态势。供给侧改革背景下周期品价格大幅飚升使得通胀担忧再次困扰市场，宏观数据跳跃式运行令熊市反弹后的市场做多信心明显不足，监管态势的持续使得委外各参与主体忙于应付负债与资产；从资产类别来看，信用品种表现要好于利率品种。

2、投资展望

展望后市，经济大格局基本不变，在较强的政治经济周期下，短期波动不改经济边际向好趋势，但周期品对债券市场的扰动效果会减弱；货币政策紧中偏稳，但降准后明年货币政策环境趋于缓和的预期在增强；监管协调化，货币基金新规出台后，后期监管政策应该会逐渐趋于温和；而从债市供需来看，始于去年 10 月中旬的市场大幅下跌使得市场的抛盘在减弱，存单大量到期使得债券需求有支撑，境外机构渐成新生配置力量。总体来看，债市大环境正在改善，市场信心正在缓慢增强。

进入四季度，鉴于经济数据的反复性难以从宏观层面得到清晰的趋势性方向，而影响市场的其它因素又在逐步改善，因此，与其揣摩市场的底部何在，不如聚焦资产负债端的匹配程度，利差的厚薄成为后市操作的方向；对于资产类别而言，以信用品种为主，构建底仓，由于货币基金新规出台后，AA+信用债的流动性大幅改善、信用利差必将缩小，因此，应是后期信用债组合构建过程中需要关注的重点，同时，应密切关注利率品种的波段操作机会。

由于本产品存续规模较小，并不具备大规模配置债券的条件，后期的操作过程中，我们将密切关注场内利率品种、回购市场以及部分优质信用债的配置机会，同时，择机关注权益市场的投资机会。

（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 9 月 30 日）

单位：人民币元

资 产	期末余额	期初余额
资 产：		
银行存款	2,713,535.31	11,284,209.29

结算备付金	511,224.78	404,637.45
存出保证金	2,728.31	55,006.37
交易性金融资产	2,119,839.84	26,736,155.60
其中：股票投资	276,520.00	6,726,778.40
债券投资	1,843,317.70	0.00
基金投资	2.14	9,377.20
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	9,800,323.00	0.00
应收证券清算款	0.00	3,610,691.93
应收利息	27,263.93	277,855.14
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	200,000.00	1,118,448.23
其他资产	0.00	0.00
负 债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	1,791,960.55	779,123.87
应付赎回款	0.00	3,376,620.08
应付管理人报酬	5,994.54	24,274.04
应付托管费	999.11	4,045.68
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	1,245.69	63,990.72
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	1,800,199.89	4,248,054.39
所有者权益：		
实收基金	10,416,635.61	30,838,141.39
未分配利润	3,158,079.67	8,400,808.23
所有者权益合计	13,574,715.28	39,238,949.62
负债和所有者权益总计	15,374,915.17	43,487,004.01

(二) 集合计划利润表 (2017 年 7 月 1 日至 2017 年 9 月 30 日)

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	107,513.71	756,477.71
1、利息收入	93,470.57	569,011.29

其中：存款利息收入	22,360.10	129,773.18
债券利息收入	16,130.74	43,138.20
资产支持证券利息收入	0.00	253,369.87
买入返售证券收入	54,979.73	142,730.04
2、投资收益	74,126.80	222,465.82
其中：股票投资收益	66,269.54	239,333.40
债券投资收益	-1,187.36	-30,823.36
基金投资收益	9,044.62	9,044.62
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	356.16
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	4,555.00
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	-60,083.66	-34,999.40
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	41,196.29	203,232.24
1、管理人报酬	17,915.86	92,375.65
2、托管费	2,986.03	15,395.96
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	8,906.13	60,295.11
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	11,388.27	35,165.52
三、利润总和	66,317.42	553,245.47

五、集合计划投资组合报告（2017年9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	3,224,760.09	20.97%
债券	1,843,317.70	11.99%
基金	2.14	0.00%
买入返售证券	9,800,323.00	63.74%
股票	276,520.00	1.80%
其它资产	229,992.24	1.50%
合计	15,374,915.17	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.SH	15 国债 08	8,000.00	799,200.00	5.89
010303.SH	03 国债 (3)	5,350.00	523,925.50	3.86

010107.SH	21 国债 (7)	5,000.00	509,850.00	3.76
019538.SH	16 国债 10	110.00	10,342.20	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(%)
002630.SZ	华西能源	20,000.00	216,400.00	1.59
300284.SZ	苏交科	3,000.00	60,120.00	0.44

(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(%)
160625.OF	鹏华中证 800 证券保险	1.00	1.31	0.00
161022.OF	富国创业板指数分级	1.00	0.83	0.00

(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
10,306,998.01	12,118,163.60	12,008,526.00	10,416,635.61

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、托管业务的重大诉讼事项。

(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) 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：上海市浦东新区世纪大道 1198 号世纪汇一座 27 层

网址：www.cjzcg.com

信息披露电话：(021) 80301283

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
2017年10月27日

