

长江资管凌波 2 号集合资产管理计划 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。

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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

托管人已于2017年10月24日根据本集合计划合同的规定，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：长江资管凌波2号集合资产管理计划
类型：集合资产管理计划
成立日：2017年6月7日
成立规模：43,000,000.00份
管理人：长江证券（上海）资产管理有限公司
托管人：宁波银行股份有限公司

（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：宁波银行股份有限公司
负责人：陆华裕
联系地址：宁波市鄞州区宁南南路700号
联系电话：0574-83075867
传真：0574-89103213
联系人：张凯

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	2,849,375.90
2	期末集合计划资产净值	306,355,697.57
3	期末单位集合计划资产净值	1.0160
4	累计单位集合计划资产净值	1.0160
5	本期集合计划净值增长率	1.40%
6	集合计划累计净值增长率	1.60%

（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

本集合计划单位净值 1.0160 元，累计单位净值 1.016 元，本期净值增长率为 1.40%，累计净值增长率 1.6%。

(二) 投资经理简介

石峰，南京大学金融工程硕士，FRM 证书持有者。具备五年固定收益及金融衍生品投资研究经验，擅长数理模型和金融量化分析。2016 年 10 月加入长江证券（上海）资产管理有限公司，曾先后服务于华泰证券和广发证券。注重投资风险控制，投资风格稳健。

黄舒艺，同济大学管理学硕士，从事固定收益研究投资工作 4 年。2016 年 10 月加入长江证券（上海）资产管理有限公司，历任财达证券股份有限公司资产管理部固定收益投资助理、投资主办人，投资风格稳健、业绩优良。现任长江证券超越理财乐享 1 天集合资产管理计划和长江资管黄鹤、和谐系列资产管理计划投资主办人。

(三) 投资经理工作报告

1、投资回顾

2017 年 3 季度，尽管去杠杆政策方向不变，但监管政策相较 2 季度已经有所缓和，市场迎来一定幅度的反弹，信用债收益率较 6 月末有所下行，各期限中短久期品种收益率依然处在历史较高位置，确定性更强，仍有一定配置价值。产业方面，今年以来，部分行业去产能效果显著，中上游行业资产负债表得到一定修复，违约等信用风险事件减少，市场对中低评级的偏好逐步上升，二季度以配置短久期品种为主，同时增加国有企业的债券的配置权重。

2、未来操作策略

展望四季度，经济数据显示经济韧性仍然较强，短期出现大幅下滑的可能性并不大，去杠杆进程以及央行货币政策难以在短期内看到扭转，我们预判四季度利率仍会是震荡的走势。从信用债绝对收益率来看，我们预计信用债收益率在四季度仍有一定反弹压力，但配置价值在凸显。短久期、中高评级品种相对确信度最高，仍是配置策略最佳选择。

操作策略上，管理人将坚持基于安全性、流动性和收益性为均衡管理目标，配置短久期、高票息的债券组合，若观察到经济下行压力及通胀低于预期，控制组合久期、适度增加组合杠杆，为集合计划争取更高的投资收益。

(四) 内部监察报告

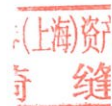
本报告期内，公司负责稽核监察的相关部门依照本公司已颁布执行的内部控制、稽核监察、风险控制、合规性检查、投资管理制度等规章制度，独立开展内部控制工作。

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（2017 年 9 月 30 日）

单位：人民币元



项目	期末余额	年初余额
资产：		
银行存款	1,927,377.85	0.00
结算备付金	4,020,331.43	0.00
存出保证金	17,449.47	0.00
交易性金融资产	278,962,923.23	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	278,962,923.23	0.00
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	86,000,000.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	6,734,194.24	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	5,200,000.00	0.00
资产合计：	382,862,276.22	0.00
负债：		
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	75,000,000.00	0.00
应付证券清算款	1,000,000.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	397,426.82	0.00
应付托管费	7,641.52	0.00
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	45,414.41	0.00
应交税费	0.00	0.00
应付利息	56,095.90	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	76,506,578.65	0.00
持有人权益：		
实收基金	301,535,324.32	0.00
未分配利润	4,820,373.25	0.00
所有者权益合计	306,355,697.57	0.00
负债和所有者权益总计	382,862,276.22	0.00

(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	3,898,729.82	4,000,715.49
1、利息收入	3,481,939.96	3,528,805.90
其中：存款利息收入	31,728.22	45,672.68
债券利息收入	2,695,675.07	2,728,132.34
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	754,536.67	755,000.88
2、投资收益	416,789.86	471,909.59
其中：股票投资收益	74,651.96	0.00
债券投资收益	0.00	74,651.96
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	47,212.22	102,331.95
个股期权收益	0.00	0.00
理财产品投资收益	294,925.68	294,925.68
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
二、费用	1,049,353.92	1,065,533.41
1、管理人报酬	504,740.26	515,586.07
2、托管费	15,690.02	16,503.46
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	0.00	0.00
5、利息支出	528,923.64	533,043.88
其中：卖出回购金融资产支出	528,923.64	533,043.88
6、其他费用	0.00	400.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,849,375.90	2,935,182.08

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
银行存款和清算备付金	5,947,709.28	1.55%
股票	0.00	0.00%
基金	0.00	0.00%
债券	278,962,923.23	72.86%
买入返售证券	86,000,000.00	22.46%
其它资产	11,951,643.71	3.13%
合计	382,862,276.22	100%

注：1、“其它资产”包括“交易保证金”、“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	市值占资产净值比例
118468.SZ	16 时代 01	420,000	42,075,871.39	13.73%
135810.SH	16 潍东债	420,000	40,946,234.69	13.37%
136787.SH	16 天目湖	420,000	40,294,517.24	13.15%
136402.SH	16 红星 01	310,000	30,722,857.06	10.03%
136737.SH	16 协鑫债	140,000	13,510,195.89	4.41%

（三）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
43,000,000.00	404585230.42	146049906.10	301,535,324.32

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、《长江资管凌波 2 号集合资产管理计划说明书》
- 2、《长江资管凌波 2 号集合资产管理计划托管协议》

（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

二〇一七年十月二十七日