

长江资管凌波 2 号集合资产管理计划 2017 年年度资产管理报告

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2018年3月26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1月1日——2017年12月31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 1198 号世纪汇一座 27 层
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：中国浙江宁波市鄞州区宁东路345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1月1日—2017年12月31日
1	集合计划本期利润	7,244,223.13
2	期末集合计划资产净值	398,666,935.87
3	期末单位集合计划资产净值	1.0291
4	累计单位集合计划资产净值	1.0291
5	本期集合计划净值增长率	2.91%
6	集合计划累计净值增长率	2.91%

（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 1.0291 元，累计单位净值 1.0291 元，本期净值增长率为 2.91%，累计净值增长率 2.91%。

（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。

王刚，毕业于对外经贸大学，具有多年从业经验，曾任上海新世纪信用评级公司分析师、宁波银行总行金融市场部固收团队研究员，有丰富的信用评级和研究经验，任长江资管高级信用研究员，主要从事信用债投资研究工作。

（三）投资经理工作报告

1、投资回顾

2017 年 4 季度，债市利率大幅走高，同时宏观经济数据显示，经济韧性仍然较强，货币政策维持中性偏紧。信用债受市场情绪影响，收益率也大幅抬升，但收到企业基本面利好等因素影响，信用利差仍然维持在历史较低水平。本集合计划由于一直采取防御型的策略，及时降低了组合久期、仓位以及杠杆，受到市场负面冲击的影响较为有限。四季度，本集合计划减缓了债券配置的节奏，转而将更多精力放在流动性管理和持仓债券的信用跟踪和管理，2017 年全年产品运转良好。

2、未来操作策略

展望 2018 年一季度，强监管依然会成为债市的主要影响因素，通胀数据也值得关注，受原油价格等因素影响，预计 CPI 会在一季度有所抬升。政策层面，去杠杆将坚定不移的持续下去，货币政策难以看到宽松，但利率水平已经处在历史较高水平，大幅抬升的空间已较为有限，我们预判一季度利率仍会是高位震荡的走势。从信用债绝对收益率来看，配置价值已经凸显，但从信用利差水平以及增值税等角度考虑，信用利差仍有走阔的趋势。短久期、高评级、国有企业仍是较为稳妥的信用债投资策略。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 12 月 31 日)

单位: 人民币元

项目	2017 年 12 月 31 日
资产:	
银行存款	1,119,332.18
结算备付金	3,398,666.52
存出保证金	15,661.60
债券投资	354,458,012.71
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	85,000,000.00
应收证券清算款	1,162,856.36
应收利息	11,147,372.36
应收股利	-
应收申购款	-
其他资产	36,340,000.00
资产总计	492,641,901.73
负债:	
短期借款	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	91,500,000.00
应付证券清算款	1,510,586.11
应付赎回款	-
应付管理人报酬	969,901.26
应付托管费	8,927.72
应付销售服务费	-
应付交易费用	371.66
应交税费	-
应付利息	-14,820.89
应付利润	-
其他应付款	-
其他负债	-
负债合计	93,974,965.86
持有人权益:	

实收计划份额资金	387,398,748.16
未分配利润	11,268,187.71
持有人权益合计	398,666,935.87
负债和持有人权益总计	492,641,901.73

(二) 集合计划利润表 (2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日)

单位: 人民币元

项 目	2017 年度
一、收入	10,239,213.40
1.利息收入	9,407,548.50
其中: 存款利息收入	70,667.33
债券利息收入	7,186,138.91
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产利息收入	2,150,742.26
2.投资收益	831,664.90
其中: 股票投资收益	-
基金投资收益	-
债券投资收益	74,651.96
资产支持证券投资收益	-
衍生工具收益	-
理财产品投资收益	294,272.73
红利收入	462,740.21
3.公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-
4.其他收入	-
二、费用	2,994,990.27
1.管理人报酬	1,408,054.78
2.托管费	41,789.21
3.销售服务费	-

4.交易费用	-
5.利息支出	1,538,546.28
其中：卖出回购金融资产支出	-
6.其他费用	6,600.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,244,223.13

（三）持有人权益变动表（2017年1月1日至2017年12月31日）

单位：人民币元

项 目	2017 年度		
	实收计划份额 资金	未分配利润	持有人权益合 计
一、期初持有人权益	-	-	-
二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数（本年利润总额）	-	7,244,223.13	7,244,223.13
三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数	387,398,748.16	4,023,964.58	391,422,712.74
其中：1、集合计划认购	43,000,000.00	-	43,000,000.00
2、集合计划申购	745,227,276.73	11,677,723.27	756,905,000.00
3、集合计划赎回	-400,828,528.57	-7,653,758.69	-408,482,287.26
四、本期向集合计划份额持有人分配利润产生的集合计划净值变动数	-	-	-
五、期末持有人权益（集合计划净值）	387,398,748.16	11,268,187.71	398,666,935.87

五、集合计划投资组合报告（2017年12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
银行存款和清算备付金	4,517,998.7	0.9171%
股票	0.00	0.0000%
基金	0.00	0.0000%
债券	354,458,012.71	71.9504%
买入返售证券	85,000,000.00	17.2539%
其它资产	48,665,890.32	9.8786%
合计	492,641,901.73	100.0000%

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	42,011,941.79	10.5381%
135810.SH	16 潍东债	420,000	41,074,679.62	10.3030%
136787.SH	16 天目湖	420,000	40,493,014.15	10.1571%
136402.SH	16 红星 01	310,000	30,765,739.77	7.7172%
118463.SZ	16 紫光 01	300,000	30,242,882.72	7.5860%

(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
0.00	788,227,276.73	400,828,528.57	387,398,748.16



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，2017年1月10日起本集合计划管理人离任副总经理何仁科先生；2017年1月11日起本集合计划管理人新任副总经理宋啸啸先生；2017年2月27日起本集合计划管理人新任副总经理范海蓉女士；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、《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资产管理合同》
- 3、《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

二〇一八年三月三十一日



