

长江证券超越理财增强债券集合资产管理计划 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。

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2018年3月26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12月31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：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12月31日
1	集合计划本期利润	482,267.30
2	期末集合计划资产净值	7,174,967.24
3	期末单位集合计划资产净值	1.0009
4	累计单位集合计划资产净值	1.4739
5	本期集合计划净值增长率	1.85%
6	集合计划累计净值增长率	47.39%

（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 12 月 31 日, 本集合计划单位净值 1.0009 元, 累计单位净值 1.4739 元, 本期净值增长率为 1.85%, 累计净值增长率 47.39%。本产品于第四季度向全体委托人进行收益分配, 每 10 份集合计划份额派发红利人民币 2.95 元。

(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、市场回顾

2017 年债券市场整体表现为熊市, 从收益率曲线来看, 年末 10 年期国债、国开债收益率分别较年初上行 78bp 和 114bp, 而 3 年期、5 年期 AAA 级企业债收益率则较年初平均上行约 140bp。

在去杠杆叠加货币政策小幅收紧、以及供给侧改革带来的宏观基本面企稳回升等多重因素冲击下, 开年后的债券市场延续了此前的大幅调整之势, 利率债虽间或有所反弹, 但反弹幅度小、持续性差, 信用债收益率亦稳步走高; 进入 5 月份, 经历大幅调整后的债券市场收益率高企导致配置价值日益明显, 泛资管机构的重新进场导致信用债收益率水平在 6 月份出现快速下行, 一二级联动机制下长端信用债收益率水平一度下行近 60bp, 这也是全年难得的一波幅度较大的反弹, 而与此同时, 利率债的表现则较差, 信用利差水平大幅收窄; 此后, 市场表现相对较为平淡; 进入 11 月份, 受资管新规出台预期冲击以及美国加息影响, 债券市场再次大幅下挫, 信用债收益率水平大幅上行, 且突破了 5 月份高点, 而利率债收益率受拥挤交易以及投机性止损盘影响亦大幅上行, 10 年国债、国开债收益率一度突破 4% 和 5.1%, 分别创近年来新高。此外, 全年来看, 信用事情频频发生。

2、市场展望

展望 2018 年, 我们认为, 非标资产受限所释放的资金配置需求将部分分流至收益率早已高企的债券市场; 海外风险资产经历数年大幅上行后预期将受到无风险利率持续上行的冲击, 日益增大的市场波动风险将不可避免的传导至国内, 从而使得国内市场风险偏好有所下降; 而导致去年债券市场发生大幅下跌的资管新规的影响在 2018 年亦需要重新评估, 即去杠杆已初见成效背景下, 全年资金面可能会好于市场预期; 同时, 始于去年 11 月份的配置机构普遍的短久期行为在后期会面临着较大的再投资风险; 整体宏观经济有可能会从去年的去产能转化至去库存, 全球贸易摩擦升级、人民币持续升值使得出口对经济的拉动效应减弱等因素皆构成我们对 2018 年债市并不悲观的理由。

(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	2016 年 12 月 31 日
资产:		
银行存款	623,550.85	11,284,209.29
结算备付金	593,551.47	404,637.45
存出保证金	2,327.27	55,006.37
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	687,089.75	26,736,155.60
其中: 股票投资		6,726,778.40
债权投资	687,087.70	
资产支持证券投资		20,000,000.00
基金投资	2.05	9,377.20
衍生金融资产		
买入返售金融资产	4,900,366.00	
应收证券清算款	500,872.33	3,610,691.93
应收利息	16,132.48	277,855.14
应收股利		
应收申购款		1,118,448.23
其他资产		
资产总计	7,323,890.15	43,487,004.01
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		
应付证券清算款		779,123.87
应付赎回款	137,865.61	3,376,620.08
应付管理人报酬	5,745.13	24,274.04
应付托管费	957.52	4,045.68
应付销售服务费		
应付交易费用	4,354.65	63,990.72
应交税费		

应付利息		
应付利润		
其他应付款		
其他负债		
负债合计	148,922.91	4,248,054.39
持有人权益：		
实收计划份额资金	7,168,841.66	30,838,141.39
未分配利润	6,125.58	8,400,808.23
持有人权益合计	7,174,967.24	39,238,949.62
负债和持有人权益总计	7,323,890.15	43,487,004.01

(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	2016 年度
一、收入	730,001.87	772,776.97
1.利息收入	679,104.84	4,779,523.37
其中：存款利息收入	145,753.86	1,411,281.50
债券利息收入	52,897.14	782,814.35
资产支持证券利息收入	253,369.87	2,026,958.86
买入返售金融资产利息收入	227,083.97	558,468.66
2.投资收益	111,945.14	-3,787,851.89
其中：股票投资收益	145,589.40	-3,847,352.97
基金投资收益	9,044.62	
债券投资收益	-43,045.04	175,007.93
资产支持证券投资收益	356.16	-115,506.85
衍生工具收益		
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-61,048.11	-218,894.51
4.其他收入		

二、费用	247,734.57	2,007,511.73
1.管理人报酬	111,633.07	832,303.22
2.托管费	18,605.52	138,717.17
3.销售服务费		
4.交易费用	70,963.43	945,408.51
5.利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6.其他费用	46,532.55	91,082.83
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	482,267.30	-1,234,734.76

(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	30,838,141.39	8,400,808.23	39,238,949.62
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）		482,267.30	482,267.30
三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数	-23,669,299.73	-6,725,569.96	-30,394,869.69
其中： 1、集合计划申购	156,526,780.51	44,537,570.19	201,064,350.70
2、集合计划赎回	-180,196,080.24	-51,263,140.15	-231,459,220.39
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	-	-2,151,379.99	-2,151,379.99
五、期末持有人权益（集合计划净值）	7,168,841.66	6,125.58	7,174,967.24
项 目	2016 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	1,377,487,588.32	376,150,190.07	1,753,637,778.39
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）		-1,234,734.76	-1,234,734.76

三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数	-1,346,649,446.93	-366,514,647.08	-1,713,164,094.01
其中： 1、集合计划申购	896,126,436.38	236,620,857.06	1,132,747,293.44
2、集合计划赎回	-2,242,775,883.31	-603,135,504.14	-2,845,911,387.45
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			0.00
五、期末持有人权益（集合计划净值）	30,838,141.39	8,400,808.23	39,238,949.62

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
银行存款和结算备付金	1,217,102.32	16.62%
债券	687,087.70	9.38%
基金	2.05	0.00%
买入返售证券	4,900,366.00	66.91%
股票	0.00	0.00%
其它资产	519,332.08	7.09%
合计	7,323,890.15	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	7,270.00	687,087.70	9.58

（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	1.28	0.00
161022.OF	富国创业板指数分级	1.00	0.77	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
30,838,141.39	156,526,780.51	180,196,080.24	7,168,841.66

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、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资产管理合同》
- 4、《长江证券超越理财增强债券集合资产管理计划托管协议》
- 5、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.cjzcgf.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

