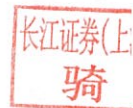


# 长江证券超越理财灵活配置集合资产管理计划 2018 年第一季度资产管理报告



## 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2009年6月5日对长江证券超越理财灵活配置集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具核准文件（证监许可[2009]478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，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4月16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：2018年1月1日——2018年3月31日

## 一、集合计划简介

### (一) 基本资料

名称：长江证券超越理财灵活配置集合资产管理计划

类型：限定性集合资产管理计划

成立日：2009年8月5日

成立规模：1,508,951,084.39份

存续期：无固定存续期

管理人：长江证券（上海）资产管理有限公司

托管人：交通银行股份有限公司

### (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：4001-166-866

信息披露人：高杨

### (三) 托管人

名称：交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路188号

法定代表人：彭纯

办公地址：上海市长宁区仙霞路18号

联系电话：（021）32169999

信息披露人：张咏东

## 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	2018年1月1日—2018年3月31日
1	集合计划本期利润	9,991,494.14
2	期末集合计划资产净值	910,817,737.49
3	期末单位集合计划资产净值	1.0505
4	累计单位集合计划资产净值	1.0517
5	本期集合计划净值增长率	1.23%
6	集合计划累计净值增长率	5.17%

### (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 1.0505 元，累计单位净值 1.0517 元，本期净值增长率为 1.23%，累计净值增长率 5.17%。

#### （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，对外经济贸易大学经济学硕士，具有 6 年从业经验，曾先后在东方金诚评级公司、上海新世纪评级公司、宁波银行总行金融市场部从事评级和研究工作，具有多年的固定收益研究投资经验，目前在长江证券（上海）资产管理有限公司任投资主办人。

#### （三）投资经理工作报告

##### 1、投资回顾

2018 年第一季度，资金面整体保持中性偏宽松，经济基本面没有太多超预期信号，利率走势先上后下，中美贸易战更是催化了一、二级市场交投情绪的活跃，进一步带动利率债和信用债收益率同步下行。报告期内本集合计划及时调整了组合久期，组合增配了 3-5 年高等级信用债券，并维持了适度的杠杆水平，保持组合流动性，优化信用债的资质结构；城投债受政策持续收紧影响，分化剧烈，本集合计划提前预判城投行业未来可能面临的调整风险，配置个券以经济发达地区，地市级以上中短久期高资质为主。

##### 2、未来操作策略

展望 2018 年二季度，市场将逐步回归理性，贸易战边际影响在逐步减弱，随着资管新规的最终落地，市场的主要矛盾将会重新回到经济基本面，但从近期经济基本面数据来看，经济仍不弱，央行的货币政策也难以转向宽松，市场存在较大的回调压力。但是从中长期来看，无论是出口还是投资，都将对经济下行构成较大压力，经济基本面预计总体将维持稳中略降的态势，当前利率水平仍具备一定配置价值。目前，3 年左右中高资质品种绝对收益率较好，已经具备较好的配置价值。

操作策略上，管理人以安全性、收益性和流动性为均衡管理目标。目前，市场的风险仍大于机会，资金的安全性摆在第一位，以配置型思维为主，配置中短久期、中高评级的债券组合，行业配置上，重点关注行业利差较大的债券。

#### （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。

资产管理  
逢

## 四、集合计划财务报告

(一) 集合计划资产负债表 (2018 年 3 月 31 日)

单位: 人民币元

项目	期末余额	年初余额
<b>资 产:</b>		
银行存款	79,233,237.15	54,662,207.25
结算备付金	564,594.20	1,291,335.77
存出保证金	6,302.63	3,439.94
交易性金融资产	929,621,780.85	359,551,121.74
其中: 股票投资	0.00	0.00
债券投资	929,621,780.85	359,551,121.74
基金投资	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	40,000,000.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	21,893,215.25	7,097,820.89
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	33,201,910.00	11,246,478.90
其他资产	0.00	0.00
<b>资产合计</b>	<b>1,104,521,040.08</b>	<b>433,852,404.49</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	125,924,755.11	53,473,764.79
应付证券清算款	64,073,127.10	480,552.40
应付赎回款	3,233,770.46	512,389.65
应付管理人报酬	219,533.04	67,417.91
应付托管费	69,924.24	21,573.71
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	11,426.66	4,669.88
应交税费	175,891.49	0.00
应付利息	-5,125.51	27,406.18
应付利润	0.00	0.00
其他负债	0.00	0.00
<b>负债合计</b>	<b>193,703,302.59</b>	<b>54,587,774.52</b>
<b>所有者权益:</b>		
实收基金	867,014,327.67	365,483,973.20
未分配利润	43,803,409.82	13,780,656.77
<b>所有者权益合计</b>	<b>910,817,737.49</b>	<b>379,264,629.97</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,104,521,040.08</b>	<b>433,852,404.49</b>

## (二) 集合计划利润表 (2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日)

单位: 人民币元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	10,929,795.05	10,929,795.05
2	1、利息收入	10,394,555.56	10,394,555.56
3	其中: 存款利息收入	218,142.59	218,142.59
4	债券利息收入	10,082,293.16	10,082,293.16
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	94,119.81	94,119.81
7	2、投资收益	535,239.49	535,239.49
8	其中: 股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	551,296.62	551,296.62
10	基金投资收益	0.00	0.00
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
13	衍生工具收益	0.00	0.00
14	股利收益	0.00	0.00
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	差价收入增值税抵减	-16,057.13	-16,057.13
17	3、公允价值变动收益	0.00	0.00
18	4、其他收入	0.00	0.00
19	二、费用	938,300.91	938,300.91
20	1、管理人报酬	451,564.25	451,564.25
21	2、托管费	144,500.59	144,500.59
22	3、销售服务费	0.00	0.00
23	4、交易费用	0.00	0.00
24	5、利息支出	283,402.90	283,402.90
25	其中: 卖出回购金融资产支出	283,402.90	283,402.90
26	6、其他费用	20,609.96	20,609.96
27	7、增值税金及附加	38,223.21	38,223.21
28	三、利润总和	9,991,494.14	9,991,494.14

## 五、集合计划投资组合报告 (2018 年 3 月 31 日)

## (一) 期末集合计划资产组合情况

资产类别	期末市值 (元)	占资产总值的比例
银行存款和清算备付金	79,804,133.98	7.23%
股票	0	0%
债券	929,621,780.85	84.17%
基金	0	0%
买入返售证券	40,000,000.00	3.62%
其他资产	55,095,125.25	4.98%
合计	1,104,521,040.08	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	数量（张）	证券市值（元）	市值占资产净值比例
041800020.IB	18 杉杉 CP001	500,000	50,040,934.95	5.4941%
011800258.IB	18 淮安开发 SCP002	500,000	50,000,228.80	5.4896%
101800166.IB	18 沪世茂 MTN002	500,000	50,000,087.48	5.4896%
101800125.IB	18 百业源 MTN001	400,000	39,999,955.36	4.3917%
136728.SH	16 忠旺 03	365,150	34,866,187.64	3.8280%

### (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
365,483,973.20	1,685,939,977.73	1,184,409,623.26	867,014,327.67

## 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、《长江证券超越理财灵活配置集合资产管理计划说明书》
- 2、《长江证券超越理财灵活配置集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、《长江证券超越理财灵活配置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.cjzcgf.com](http://www.cjzcgf.com)

信息披露电话：4001-166-866

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  
二〇一八年四月二十三日

