

长江证券超越理财增强债券集合资产管理计划 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4月16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：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：4001-166-866
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	2018年1月1日—2018年3月31日
1	集合计划本期利润	65,018.30
2	期末集合计划资产净值	6,197,495.90
3	期末单位集合计划资产净值	1.0115
4	累计单位集合计划资产净值	1.4845
5	本期集合计划净值增长率	1.06%
6	集合计划累计净值增长率	48.45%

（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 2018 年 3 月 31 日, 本集合计划单位净值 1.0115 元, 累计单位净值 1.4845 元, 本期净值增长率为 1.06%, 累计净值增长率 48.45%。

(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

回顾一季度, 资金面总体大幅改善, 仅季末短期紧张, 债市收益率 1 月上中旬在监管政策冲击下持续冲高, 1 月下旬开始收益率明显回落, 从一月末开始走出一轮反弹行情, 整度来看债券收益率下行明显, 利率债期限利差明显陡峭化, 整体而言利率品表现优于信用品, 高评级表现优于中低评级, 目前中债信用债收益率整体较年初时已经回落超过 30bp, AA+、AAA 短期品种回落幅度达到 30-50BP。操作上, 我们对部分交易所中长端利率债进行了买入操作, 并利用少量仓位在权益与转债市场进行波段操作。

(2) 投资展望

4 月份流动性将边际收紧, 恰逢为企业所得税缴纳月, 可能会有时点紧张, 二季度资金面是否能像一季度一样还无法确认。此外中美贸易战背景下, 市场风险偏好有所降低, 美债收益率重新下行, 人民币再现小幅升值。

展望后市, 从配置角度来看, 我们认为债市存在一定机会, 从估值来看, 短端信用债券目前绝对收益率依然处于历史较高水平。但资管新规悬而未出, 是否对债市产生大的冲击还无法判断, 我们建议保持一定谨慎, 考虑配置中高评级, 随着债市情绪好转, 适当拉长组合久期至三年左右。转债与权益市场我们仍将进行波段操作。

(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 (2018 年 3 月 31 日)

单位: 人民币元

资 产	期末余额	年初余额
资 产:		
银行存款	1,315,259.43	623,550.85
结算备付金	203,795.60	593,551.47

上海资产
缝

存出保证金	2,838.86	2,327.27
交易性金融资产	2,365,265.74	687,089.75
其中：股票投资	1124822	0
债券投资	1,240,441.80	687,087.70
基金投资	1.94	2.05
资产支持证券投资	0	0
买入返售金融资产	2,400,120.00	4,900,366.00
应收证券清算款	0.00	500,872.33
应收利息	38,842.90	16,132.48
应收股利	0	0
应收申购款	0	0
其他资产	0	0
资产合计	6,326,122.53	7,323,890.15
负 债：		
短期借款	0	0
交易性金融负债	0	0
卖出回购金融资产款	0	0
应付证券清算款	113582.7	0
应付赎回款	0.00	137,865.61
应付管理人报酬	3,151.10	5,745.13
应付托管费	525.18	957.52
应付销售服务费	0	0
应付交易费用	10,932.29	4,354.65
应交税费	435.36	0
应付利息	0	0
应付利润	0	0
其他负债	0	0
负债合计	128,626.63	148,922.91
所有者权益：		
实收基金	6,127,268.79	7,168,841.66
未分配利润	70,227.11	6,125.58
所有者权益合计	6,197,495.90	7,174,967.24
负债和所有者权益总计	6,326,122.53	7,323,890.15

(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

项目	本期数	本年累计数
一、收入	111,599.48	111,599.48
1、利息收入	45,124.13	45,124.13

其中：存款利息收入	9,227.48	9,227.48
债券利息收入	13,349.69	13,349.69
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	22,546.96	22,546.96
2、投资收益	-8,688.36	-8,688.36
其中：股票投资收益	9,481.40	9,481.40
债券投资收益	-18,169.76	-18,169.76
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
股利收益	0.00	0.00
个股期权收益	0.00	0.00
差价收入增值税抵减	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	75,163.71	75,163.71
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	46,581.18	46,581.18
1、管理人报酬	9,583.38	9,583.38
2、托管费	1,597.25	1,597.25
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	24,881.73	24,881.73
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	10,455.54	10,455.54
7、增值税金及附加	63.28	63.28
三、利润总和	65,018.30	65,018.30



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
银行存款和结算备付金	1,519,055.03	24.01%
债券	1,240,441.80	19.61%
基金	1.94	0.00%
买入返售证券	2,400,120.00	37.94%
股票	1,124,822.00	17.78%
其它资产	41,681.76	0.66%
合计	6,326,122.53	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（张）	证券市值（元）	市值占净值比例(%)
112171.SZ	12久联债	4,000.00	400,280.00	6.46

018005.SH	国开1701	4,000.00	399,280.00	6.44
128019.SZ	久立转2	3,000.00	291,573.00	4.70
113016.SH	小康转债	1,510.00	149,308.80	2.41

(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(股)	证券市值(元)	市值占净值比例(%)
002597.SZ	金禾实业	9,000.00	223,470.00	3.61
601398.SH	工商银行	30,000.00	182,700.00	2.95
601288.SH	农业银行	40,000.00	156,400.00	2.52
601318.SH	中国平安	2,000.00	130,620.00	2.11
601636.SH	旗滨集团	20,000.00	115,000.00	1.86

(四) 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
7, 168, 841. 66	2, 121, 927. 09	3, 163, 499. 96	6, 127, 268. 79

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: 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

