

长江证券超越理财灵活配置集合资产管理计划 2018 年第四季度资产管理报告



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

报告期间：2018 年 10 月 1 日—2018 年 12 月 31 日

重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“《指导意见》”）、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（以下简称“《运作规定》”）及其他有关规定编制。

管理人保证本报告中所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

托管人交通银行股份有限公司根据本集合计划合同的约定，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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。集合计划的过往业绩并不代表其未来表现，投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划的合同、风险揭示书等相关法律文件，了解所投资产品的风险收益特征，选择适合自己的产品。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中的内容由管理人负责解释。

本报告中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2018年10月1日—2018年12月31日

一、集合计划简介

（一）基本资料

名称：长江证券超越理财灵活配置集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2009年8月5日

成立份额：1,508,951,084.39份

报告期末总份额：3,355,299,388.72份

存续期：2009年8月5日-无固定存续期限

（二）集合计划管理人

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

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

法定代表人：罗国举

联系电话：4001-166-866

（三）集合计划托管人

名称：交通银行股份有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路188号

法定代表人：彭纯

联系人：张咏东

联系电话：021-32169999

二、主要财务指标和净值表现

（一）主要财务指标和净值表现

单位：人民币元

	主要财务指标和净值表现	2018年12月31日
1	期初份额净值	1.0768
2	期末份额净值	1.0443
3	期末份额累计净值	1.3015
4	期末资产净值	3,503,822,477.22
5	本期利润	46,422,144.66
6	期末未分配利润	148,523,088.50
7	期末未分配份额利润	0.0443
8	本期份额净值增长率	1.25%
9	份额累计净值增长率	30.15%

(二) 财务指标的计算公式

- 1、期末份额净值=期末资产净值/报告期末总份额
- 2、期末份额累计资产净值=期末份额资产净值+份额已分红收益
- 3、本期份额净值增长率=（本期末份额净值-上期份额净值+本期份额已分红收益）/上期末份额净值×100%
- 4、份额累计净值增长率=（期末份额累计净值-1）×100%

三、管理人履职报告

(一) 集合计划投资表现

截止 2018 年 12 月 31 日,本集合计划份额净值为 1.0443 元,本期份额净值增长率为 1.25%,期末份额累计净值 1.3015 元,份额累计净值增长率为 30.15%。

(二) 本报告期集合计划投资收益分配情况

序号	收益分配基准日	权益登记日	分红方式	分红方案	有关年度分红次数的说明
1	2018-12-12	2018-12-25	现金分红或红利再投资	A 类份额: 0.462 元/10 份	2018 年第 1 次分红
2	2018-12-12	2018-12-25	现金分红或红利再投资	B 类份额: 0.460 元/10 份	2018 年第 1 次分红

(三) 投资主办人简介

姓名	任本集合计划的投资主办人期限		证券从业年限	说明
	任职日期	离任日期		
石峰	2017-10-17	-	7 年	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	2017-12-25	2018-11-21	6 年	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。
--	--	--	--	------------------------------------

（四）投资主办人工作报告

1、投资回顾

2018年第四季度，资金面整体保持宽松，社融数据和经济数据均呈下行趋势，带动利率债整体大幅度下行。信用债方面，中央致力于进一步疏通货币传导渠道，尤其是针对民企的宽信用政策不断的出台，但市场风险偏好较难在短期内得到扭转，高评级债券依然是机构投资的主要品种，低等级尤其是民企债仍然成交疲软，信用风险事件频发则进一步强化了机构低风险偏好的预期，宽信用的落地还需要政策层面和监管层面进一步的引导。报告期内，本集合计划及时调整了持仓结构，减持了低评级长久期品种，增配了高评级中久期以及利率债，并维持了适度的杠杆水平，在保持组合高流动性的前提下，获取了稳定的收益。

2、未来操作策略

展望2019年一季度，市场的关注点主要集中在政策如何托底经济，社融是否能够企稳回升，以及90天休战期结束后中美关系的走向。我们预计一季度中央在货币政策和财政政策层面将会继续加码，降准、减税以及基建将会成为托底经济的主要工具，房地产政策预计仍将维持偏紧的现状，地产投资仍将继续下行，消费受减税刺激影响预计将逐步企稳。外围层面，受美股下跌以及美国经济见顶影响，贸易战预计将往缓和的方向发展。社融方面是目前最大的不确定性因素，尽管如此，考虑到社融的领先性，2018年四季度较差的社融数据仍会影响2019年一季度的经济数据表现。基于上述判断，高等级、利率债的性价比在逐步降低，利率债的波动率会逐步加大，中低评级信用债中优选个券将会是更高性价比的策略。操作策略上，管理人将密切跟踪社融以及政策变化，逐步减持部分中长久期高评级，积极捕捉利率债波段交易机会，择机布局中低等级品种，主要配置短久期优质个券，同时精选优质短久期以期债进一步增厚收益。

（五）管理人内部声明

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《指导意见》、《管理办法》、《运作规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，争取为份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害份额持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、内部监察报告

本报告期内，管理人负责稽核监察的相关部门依照管理人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、财务会计报告（未经审计）

（一）资产负债表（报告截止日：2018年12月31日）

单位：人民币元

资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
资 产：		负 债：	
银行存款	254,027,883.84	短期借款	0.00
结算备付金	65,181,872.82	交易性金融负债	0.00
存出保证金	10,778.12	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	2,500,591,207.03	卖出回购金融资产款	60,000,000.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	39,877,376.71
债券投资	2,470,353,124.57	应付赎回款	10,867,478.67
基金投资	30,238,082.46	应付管理人报酬	1,011,800.98
权证投资	0.00	应付托管费	254,697.89
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	11,406.66
买入返售金融资产	689,672,538.49	应交税费	455,385.11
应收证券清算款	0.00	应付利息	-14,075.35
应收利息	66,236,172.58	应付利润	0.00
应收股利	26,679.38	其他负债	0.00
应收申购款	40,539,415.63	负债合计	112,464,070.67
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	3,355,299,388.72
		未分配利润	148,523,088.50
		所有者权益合计	3,503,822,477.22
资产合计	3,616,286,547.89	负债和所有者权益总计	3,616,286,547.89

（二）利润表（2018年10月1日至2018年12月31日）

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	49,752,986.41	151,819,487.28

1、利息收入	45,309,641.77	146,607,544.47
其中：存款利息收入	1,147,788.64	3,185,760.89
债券利息收入	38,227,309.14	132,648,383.28
资产支持证券利息收入	292,006.35	785,555.54
买入返售证券收入	5,642,537.64	9,987,844.76
2、投资收益	4,443,344.64	5,211,942.81
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	4,196,937.30	4,346,395.79
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	107,633.15	107,633.15
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	221,945.84	887,642.82
个股期权收益	0.00	0.00
差价收入增值税抵减	-83,171.65	-129,728.95
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	3,330,841.75	11,014,984.37
1、管理人报酬	2,341,000.53	7,122,140.68
2、托管费	749,120.16	2,279,085.05
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	41.00	56.61
5、利息支出	107,702.97	1,105,498.75
其中：卖出回购金融资产支出	107,702.97	1,105,498.75
6、其他费用	9,450.00	70,571.68
7、增值税金及附加	123,527.09	437,631.60
三、利润总和	46,422,144.66	140,804,502.91

五、投资组合报告

(一) 期末集合计划资产组合情况 (报告截止日：2018 年 12 月 31 日)

单位：人民币元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	254,027,883.84	7.02%
清算备付金	65,181,872.82	1.80%
存出保证金	10,778.12	0.00%

股票投资	0.00	0.00%
债券投资	2,470,353,124.57	68.31%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
基金投资	30,238,082.46	0.84%
资产管理产品投资	0.00	0.00%
买入返售金额资产	689,672,538.49	19.07%
其他资产	106,802,267.59	2.95%
资产合计	3,616,286,547.89	100.00%

注：（1）其他资产包括“应收股利”、“应收利息”、“应收证券清算款”和“其他应收款”等项目；（2）由于四舍五入的原因，期末市值占期末总资产比例的分项之和与合计可能有尾差。

（二）期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的前五名债券明细

证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占计划资产净值比例
111885069	18 广州农村商业银行 CD064	2,000,000.00	195,040,411.82	5.57%
143344	17 红星 01	1,000,000.00	100,236,194.68	2.86%
143964	18 特变 Y1	1,000,000.00	100,000,000.00	2.85%
101800532	18 豫园商城 MTN001	1,000,000.00	99,996,822.53	2.85%
111894417	18 广东华兴银行 CD056	1,000,000.00	98,930,196.19	2.82%

（三）期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的前五名基金明细

证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占计划资产净值比例
519506	海富通货币 B	30,238,082.00	30,238,082.46	0.86%

六、期末关联方持有集合计划情况

单位：份

项目	持有份额总数	占总份额比例
管理人董事、监事、从业人员及其配偶	3,863,225.02	0.12%
管理人控股股东、实际控制人或者其他关联方	0.00	0.00

七、集合计划份额变动的情况

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
3,268,968,095.05	1,436,789,053.07	1,350,457,759.40	3,355,299,388.72

八、重要事项提示

(一) 本报告期无涉及对公司运营管理及本集合计划运作产生重大影响的,与本集合计划管理人、委托财产、托管业务相关的重大诉讼事项。

(二) 本报告期内本集合计划投资策略未发生重大改变。

(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未受到监管部门的任何处罚。

(四) 本报告期内,本集合计划未发生重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项;本集合计划投资主办人自 2018 年 11 月 22 日起由石峰和王刚变更为石峰。

九、备查文件目录

(一) 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资产管理合同》
- 2、《长江证券超越理财灵活配置集合资产管理计划说明书》
- 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》
- 4、管理人业务资格批件、营业执照
- 5、本报告期内按规定披露的各项公告

(二) 存放地点及查阅方式

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

客服电话: 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。

