

长江资管乐享年年盈 11 号集合资产管理计划 2023 年年度资产管理报告

管理人：长江证券（上海）资产管理有限公司

托管人：中国农业银行股份有限公司

报告期间：2023 年 01 月 01 日-2023 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。

托管人中国农业银行股份有限公司根据法律法规相关规定及本集合计划资产管理合同的约定，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：2023年01月01日—2023年12月31日

一、集合计划简介

（一）基本资料

名称：长江资管乐享年年盈11号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2019年11月27日

成立份额：28,211,115.00份

报告期末总份额：64,861,695.19份

存续期：10年

（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淮海路88号

法定代表人：高占军¹

联系电话：4001-166-866

（三）集合计划托管人

名称：中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街69号

法定代表人：谷澍

联系电话：95599

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

序号	主要财务指标和净值表现	2023年12月31日
1	期初份额净值	1.0316
2	期末份额净值	1.0983
3	期末份额累计净值	1.2353
4	期末资产净值	71,239,301.66
5	本期利润	6,699,087.78

¹ 管理人于 2024 年 3 月 23 日发布公告，长江证券（上海）资产管理有限公司法定代表人变更为杨忠先生。

6	期末可供分配利润	4,371,050.05
7	期末可供分配份额利润	0.0674
8	本期份额净值增长率	10.11%
9	份额累计净值增长率	23.53%

（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= (分红前一天单位净值/期初单位净值)*{期末单位净值/(分红前一天单位净值-单位分红金额)}-1
- 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

截至2023年12月31日，本集合计划份额净值为1.0983元，本期份额净值增长率为10.11%，期末份额累计净值1.2353元，份额累计净值增长率为23.53%。

（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
1	2023-01-05	2023-01-06	现金分红/ 红利再投资	本次分红总金额为人民币4,195,701.83元（扣除业绩报酬后的金额）。

（三）投资经理简介

姓名	任本集合计划投资经理的期限		说明
	任职日期	离任日期	
肖媛	2019-11-27	-	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任长江证券股份有限公司资产管理总部产品经理、投资经理，现任长江证券（上海）资产管理有限公司私募固定收益投资部总经理、投资经理。
张帆	2021-11-24	-	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任汉口银行金融同业部华北团队负责人，从事债券及非标资

			产的投资管理工作，长江证券（上海）资产管理有限公司投资经理助理。现任长江证券（上海）资产管理有限公司投资经理。
--	--	--	---

（四）投资经理工作报告

1、市场回顾

2023年，受全球经济复苏动能减弱，国内经济修复基础不稳固、需求不足、增长信心不足等因素影响，政策环境和资金面相对宽松，债券类资产表现较好，收益率总体呈“M”型下行趋势，10年期国债收益率总体在2.55%-2.95%区间震荡。

分季度看，年初受高经济预期、股市向好利空债市和理财负反馈余波影响，债券收益率一路走高，10年期国债收益率在春节前上行至2.93%高位，春节后，利空因素被计价叠加消费复苏不尽如人意，配置盘进场带动债券收益率窄幅震荡下行。3月政府工作报告确定全年增速目标5%，不及市场预期，叠加通胀数据不及预期和经济修复结构分化，进一步打开债券收益率下行空间。二季度受基本面修复进一步放缓，房地产拿地、销售、投资均表现较弱，政治局会议“稳增长”表述不强和货币政策宽松等因素影响，债市总体呈现牛市行情。此外，二季度股市等风险资产表现不佳，市场避险情绪升温，同样带动债券收益率下行。虽然6月份央行超预期降息，带动债市收益率小幅反弹，但并未改变整体下行趋势。三季度伊始，“强预期”和“弱现实”博弈格局再度呈现，7月份政治局会议表态积极，资本市场、地产政策频出，经济数据依然不及预期，多空交织下，债券收益率呈震荡走势。9月以来，各地房贷政策陆续调整，部分城市放开限购，一系列政策抬升宽信用预期和市场风险偏好，叠加基金、理财等出现小范围的赎回，带动债券市场收益率快速上行。进入四季度，在税期走款及季末因素扰动下，资金面整体收敛，叠加国债供给量显著抬升，万亿国债增发落地，宽财政预期带动债市收益率整体震荡上行，10年期国债收益率在近四个月后再度回升至2.70%点位。跨过月末，资金面转松且10月PMI重新回落，叠加国债增发落地后利空已阶段性出尽，中央金融工作会议中也对货币政策表态相对积极，积极的财政政策落地后仍需货币政策配合，市场对降准在内的宽货币政策仍有一定期待，市场情绪有所企稳，10年期国债收益率重新回落至2.55%附近。

展望2024年，2023年末关键会议未见超预期刺激政策，短期看，财政发力预计仍将较为谨慎，货币政策料将延续宽松，叠加地产刺激政策仍有待时间消化，“资产荒”行情仍将延续。多重因素影响下，债券市场预计仍将延续牛市行情，债券收益率或存在进一步下行空间。长期看，随着基本面逐步修复，政策效果逐步显现，债市不确定性将有所增加，收益率或存上行压力。

2、未来操作策略

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，密切关注债券市场和货币市场投资品种的走势，抓住市场趋势性机会，配置高性价比固定收益资产，捕捉交易波段机会，为集合计划争取更高的投资收益。

（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。

（六）公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有投资组合，切实防范利益输送行为。

2、异常交易行为的专项说明

本报告期内，本集合计划与管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本集合计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

四、托管人履职报告

托管人履职报告详见《托管报告》。

五、财务会计报告

（一）资产负债表（报告截止日：2023年12月31日）

单位：人民币元

资产	期末余额	上年年末余额
资产：		

货币资金	26,599.57	70,396.34
结算备付金	1,076,889.38	1,383,787.64
存出保证金	671.34	393.59
衍生金融资产	-	-
应收清算款	-	-
应收利息	-	-
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
买入返售金融资产	-	-
发放贷款和垫款	-	-
交易性金融资产	120,905,160.97	160,012,635.77
债权投资	-	-
其他债权投资	-	-
其他权益工具投资	-	-
长期股权投资	-	-
其他资产	-	-
资产总计	122,009,321.26	161,467,213.34
负债和净资产	期末余额	上年年末余额
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	50,665,712.69	34,649,136.83
应付管理人报酬	30,105.66	53,891.04
应付托管费	1,204.23	2,155.64
应付销售服务费	-	-
应付投资顾问费	-	-
应交税费	51,380.93	21,786.66
应付清算款	6,211.02	67,227.14
应付赎回款	-	-
应付利息	-	-

应付利润	-	-
其他负债	15,405.07	23,234.30
负债合计	50,770,019.60	34,817,431.61
净资产：		
实收资金	64,861,695.19	122,766,363.58
其他综合收益	-	-
未分配利润	6,377,606.47	3,883,418.15
净资产合计	71,239,301.66	126,649,781.73
负债和净资产总计	122,009,321.26	161,467,213.34

(二) 利润表 (2023年01月01日至2023年12月31日)

单位：人民币元

项 目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	8,464,382.78	5,388,633.26
1. 利息收入	21,401.74	394,352.86
2. 投资收益 (损失以“-”填列)	5,573,810.71	6,590,671.13
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	-	-
3. 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	2,869,170.33	-1,596,390.73
4. 汇兑损益 (损失以“-”号填列)	-	-
5. 其他业务收入	-	-
二、营业总支出	1,765,295.00	1,289,781.52
1. 管理人报酬	149,545.16	689,068.98
其中：暂估管理人报酬	-	-
2. 托管费	14,031.61	26,370.56
3. 销售服务费	-	-
4. 投资顾问费	-	-
5. 利息支出	1,523,890.83	490,552.37
6. 信用减值损失	-	-
7. 税金及附加	23,457.44	24,200.07

8. 其他费用	54,369.96	59,589.54
三、利润总额	6,699,087.78	4,098,851.74
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,699,087.78	4,098,851.74
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	6,699,087.78	4,098,851.74

(三) 净资产变动表（2023年01月01日至2023年12月31日）

单位：人民币元

项目	本金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	122,766,363.58	-	3,883,418.15	126,649,781.73
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本年年初余额	122,766,363.58	-	3,883,418.15	126,649,781.73
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	-57,904,668.39	-	2,494,188.32	-55,410,480.07
（一）综合收益总额	-	-	6,699,087.78	6,699,087.78
（二）产品持有人申购和赎回	-57,904,668.39	-	-9,197.63	-57,913,866.02
其中：1、产品申购	6,886,239.43	-	3,760.57	6,890,000.00
2、产品赎回	-64,790,907.82	-	-12,958.20	-64,803,866.02
（三）利润分配	-	-	-4,195,701.83	-4,195,701.83
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本年年末余额	64,861,695.19	-	6,377,606.47	71,239,301.66
项目	上年金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计

一、上年年末余额	28,549,345.40	-	1,454,417.75	30,003,763.15
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本年年初余额	28,549,345.40	-	1,454,417.75	30,003,763.15
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	94,217,018.18	-	2,429,000.40	96,646,018.58
（一）综合收益总额	-	-	4,098,851.74	4,098,851.74
（二）产品持有人申购和赎回	94,217,018.18	-	-214,605.88	94,002,412.30
其中：1、产品申购	110,869,587.75	-	160,412.25	111,030,000.00
2、产品赎回	-16,652,569.57	-	-375,018.13	-17,027,587.70
（三）利润分配	-	-	-1,455,245.46	-1,455,245.46
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本年年末余额	122,766,363.58	-	3,883,418.15	126,649,781.73

报表附注为财务报表的组成部分。

报表附注：

1、集合计划基本情况

长江资管乐享年年盈11号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”或“本计划”）由长江证券（上海）资产管理有限公司为本计划管理人，中国农业银行股份有限公司为本计划托管人，长江证券股份有限公司、长江证券（上海）资产管理有限公司作为本计划的推广机构。于2019年11月27日成立。

2、财务报表的编制基础

本集合计划以持续经营为基础编制财务报表。本财务报表按照财政部颁布的各项企业会计准则、应用指南、解释、《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）、以及中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的实务操作编制。

3、遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则以及中国证监会、中国证券投资基金业协会发布的有关规定和允许的实务操作要求，真实、完整地反映了本集合计划2023年12月31日的财务状况、2023年度的经营成果和净资产变动情况。

4、重要会计政策和会计估计

(1) 会计年度

本集合计划的会计年度自公历1月1日至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2023年1月1日至2023年12月31日。

(2) 记账本位币

本集合计划的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本集合计划选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

5、会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

(1) 会计政策变更的说明

本报告期，本集合计划未发生重大会计政策变更。

(2) 会计估计变更的说明

本报告期，本集合计划未发生重大会计估计变更。

(3) 差错更正的说明

本报告期，本集合计划未发生重大会计差错更正。

6、重要财务报表项目的说明

(1) 管理人报酬的确定方法

请查阅《长江资管乐享年年盈11号集合资产管理计划资产管理合同》中关于业绩报酬计提的具体内容。

(2) 暂估管理人报酬与实际管理人报酬存在差异的说明

根据2023年12月31日的业绩表现及合同约定的业绩报酬计提方法，假设于2023年12月31日按照当日的份额净值清算并计提管理人业绩报酬，其金额为人民币1,339,324.65元，未在当期损益中计提暂估业绩报酬，系由于相关义务发生的可能性及金额计量的可靠性未满足预计负债确认条件。该暂估金额仅供参考，与实际需要份额持有人承担的业绩报酬可能存在差异。

(3) 公允价值计量

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

7、或有事项、资产负债表日后事项的说明

(1) 或有事项

截至资产负债表日，本集合计划无须作披露的或有事项。

(2) 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本集合计划无须作披露的资产负债表日后事项。

8、关联方关系及其交易

(1) 关联方关系

关联方名称	与本集合计划的关系
长江证券（上海）资产管理有限公司	集合计划管理人、销售机构、注册登记机构

(2) 关联方交易

关联方名称	本期末2023年12月31日	
	持有份额	持有份额占总份额的比例
长江证券（上海）资产管理有限公司	4,000,000.00	6.17%

9、金融工具风险及管理

(1) 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。

对于金融工具的流动性风险，产品管理人在构建投资组合时，一方面，对债券的流动性进行事前评级。对交易所债券采用GARCH模型分析流动性，对交投不活跃的银行间债券主要使用定性的方法。债券研究员需要对每只债券进行流动性评级，剔除流动性差的及流动性不足的债券。另一方面，对产品所持有的金融工具进行流动性实时监测。遵循全面性、审慎性和预见性原则，对各类型券种的成交活跃度、波动指标、交易广度及深度进行实时监测。

(2) 信用风险

信用风险是指金融工具的一方不履行义务，造成另一方发生财务损失的风险，或者交易对手未能按时履约的风险。

管理人已制定信用风险管理制度，并建立了信用风险管理流程，通过准入标准、黑名单等方式对入池、投中、投后等全流程进行信用风险管理覆盖：包括内部投资限制分层管理、投后风险监控提示、交易对手和质押券分层风险管理机制、证券池管理、内部信用评级、风险资产处置小组等。

(3) 市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而波动的风险，包括汇率风险、利率风险和其他价格风险。

对于市场风险，产品管理人主要采取如下措施进行控制：建立完备的系统性风险监控和预警系统。策略分析师负责宏观经济分析，研究国家经济发展状况以及政治、宏观政策、法律法规、监管政策的变化等宏观因素对资本市场的影响，评估出现系统性风险的可能性和严重程度，提出规避和降低系统性风险的措施。市场风险的计量模型与工具包括但不限于：风险价值（VAR）、久期分析、压力测试、情景分析、敞口分析等。根据风险的影响程度和发生可能性等建立评估标准，采取定性与定量相结合的方法，对识别的风险进行分析计量并进行等级评价或量化排序，确定重点关注和优先控制的风险。

10、侧袋机制及其说明

本报告期，本集合计划未启用侧袋机制。

（四）资产管理计划相关费用的计提基准、计提方式和支付方式

项 目	计提基准	计提方式	支付方式
管理费	本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 0.5%。	计算方法如下： $H = E \times 0.5\% \div \text{当年实际天数}$ H为每日应计提的集合计划管理费 E为前一日集合计划资产净值	集合计划管理费每日计提，按月支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人按照双方协商一致的方式于次月首日起3个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。
托管费	本集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值计提，托管费的年费率为 0.02%。	计算方法如下： $H = E \times 0.02\% \div \text{当年实际天数}$ H 为每日应计提的托管费； E 为前一日集合计划资产净值。	集合计划托管费每日计提，按月支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人按照双方协商一致的方式于次月首日起3个工作日内从集合计划资产中一次性支付给托管人。

注：本计划运作过程中可能发生的其他费用由托管人根据法律法规及相应协议的规定，按实际发生金额支付，列入或摊入当期费用。

六、投资组合报告

(一) 期末集合计划资产组合情况（报告截止日：2023年12月31日）

单位：人民币元

项目	期末金额	占期末总资产比例
银行存款	26,599.57	0.02%
清算备付金	1,076,889.38	0.88%
存出保证金	671.34	0.00%
股票投资	-	-
债券投资	120,905,160.97	99.10%
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
资产管理产品投资	-	-
买入返售金融资产	-	-
其他各项资产	-	0.00%
资产合计	122,009,321.26	100.00%

注：（1）其他各项资产包括“应收股利”、“应收利息”、“应收清算款”和“其他应收款”等项目；（2）由于四舍五入的原因，期末金额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
184203	22金发01	100,000.00	10,679,432.88	14.99%
196377	22德源01	100,000.00	10,548,945.21	14.81%
196201	22新城01	100,000.00	10,485,082.19	14.72%
184190	21应城01	70,000.00	7,480,823.29	10.50%
184229	22乐高债	50,000.00	5,382,839.73	7.56%

(三) 资产管理计划运用杠杆情况

截至本报告期末，本集合计划从事交易所市场和银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为50,665,712.69元。

七、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	0	0
管理人控股股东、实际控制人或者其他关联方	4,000,000.00	6.17%

八、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
122,766,363.58	6,886,239.43	64,790,907.82	64,861,695.19

九、重要事项提示

（一）涉及管理人、资产管理计划财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，未发生涉及对管理人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、受托财产、托管业务相关的重大诉讼事项。

（二）投资策略的改变

本报告期内，本集合计划投资策略未发生重大改变。

（三）管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本集合计划的管理人、托管人及其高级管理人员未受到监管部门的稽查或处罚。

（四）管理人、托管人的专门托管部门的重大人事变动

1、本报告期内，自2023年3月27日起，长江证券（上海）资产管理有限公司董事会秘书由周纯先生变更为吴迪先生。

2、本报告期内，自2023年3月27日起，陆大明先生担任长江证券（上海）资产管理有限公司财务负责人。

3、本报告期内，自2023年4月7日起，张耘女士担任长江证券（上海）资产管理有限公司副总经理。

4、本报告期内，本集合计划托管人的专门托管部门未发生重大人事变动。

（五）投资经理的变更

本报告期内，本集合计划未发生投资经理变更。

（六）关联交易

1、资产管理计划参与关联方证券的情况

本报告期内，本集合计划资产未投资于管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券或者承销期内承销的证券。

2、一般关联交易和重大关联交易

本报告期内，本集合计划未发生重大关联交易或一般关联交易。

（七）利益冲突

本报告期内，本集合计划的投资运作不存在可能发生利益冲突的情况。

（八）其他重大事项

本报告期内，本集合计划未发生涉及投资者权益的其他重大事项。

十、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《长江资管乐享年年盈11号集合资产管理计划资产管理合同》等法律文件
- 2、管理人业务资格批件、营业执照
- 3、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。

长江证券（上海）资产管理有限公司
2024年03月29日