

# 长江证券超越理财经典策略集合资产管理计划 2016年第三季度资产管理报告

## 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2011年2月23日对长江证券超越理财经典策略集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具核准文件（证监许可[2011]262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。

托管人已于2016年10月24日复核了本报告。

管理人、托管人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

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：2016年7月1日——2016年9月30日

## 一、集合计划简介

### (一) 基本资料

名称：长江证券超越理财经典策略集合资产管理计划

类型：非限定性集合资产管理计划

成立日：2011年06月15日

成立规模：1,235,958,252.82份

存续期：无固定存续期限

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

### (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1589号11楼10-11单元

法定代表人：罗国举

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1589号11楼10-11单元  
湖北省武汉市江汉区新华路特8号

联系电话：（027）65799778

信息披露人：王钟雅

### (三) 托管人

名称：中国农业银行

办公地址：北京市东城区建国门内大街69号

法定代表人：蒋超良

联系电话：（010）63201541

信息披露人：赵博文

## 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	2016年7月1日—2016年9月30日
1	集合计划本期利润	-3,471,602.19
2	期末集合计划资产净值	57,261,986.35
3	期末单位集合计划资产净值	1.2253
4	累计单位集合计划资产净值	1.2253
5	本期集合计划净值增长率	-6.01%
6	集合计划累计净值增长率	22.53%

### (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 2016 年 9 月 30 日, 本集合计划单位净值 1.2253 元, 累计单位净值 1.2253 元, 本期净值增长率为-6.01%, 累计净值增长率 22.53%。

#### (二) 投资经理简介

李昌龙, 1984 年出生, 武汉大学金融工程硕士, 武汉大学数学/数理金融学双学士, 2011 年 3 月进入长江证券, 先后在研究部和资产管理总部从事行业研究工作, 先后担任过行业研究员、投资经理助理。

现任长江证券超越理财经典策略集合资产管理计划投资主办人。

#### (三) 投资经理工作报告

##### 1、投资结果

截至 2016 年 9 月 30 日, 本集合计划单位净值 1.2253 元, 累计单位净值 1.2253 元, 本期净值增长率为-6.01%, 累计净值增长率 22.53%。

##### 2、投资回顾与展望

2016 年第三季度, 上证指数上涨 2.56%, 深圳成指上涨 0.74%, 中小板指下跌 1.58%, 创业板指下跌 3.50%, 集合计划单位净值相比上季度末下跌 6.01%。今年第三季度的市场中枢小幅抬升, 但政治局会议强调抑制资产泡沫, 在此压力下中小创股票遭遇一定的抛压导致阶段跑输大盘股, 我们的选股方向依然集中于未来新兴产业之中, 因此净值受到一定拖累, 本期净值跑输大盘。

回顾 2016 年三季度, 市场依然受困于三重大山的压制, 一方面抑制资产泡沫但短期房价涨幅过大使得经济前景不甚明朗, 另一方面人民币汇率贬值趋势未变, 预期美联储年底加息概率较高, 第三则是市场自身估值中枢不低而资金被房地产市场分流导致短期向上突破显得较为困难。

在当前时点, 我们倾向于思考市场主流逻辑的空白点。市场对于宏观层面的若干问题高度关注, 担忧情绪浓厚。但很显然, 对比全球的几个大的经济体, 中国的长期债务状况实际好于日欧美, 制度红利和工程师红利释放仍有巨大空间, 城镇化率依然在稳步提高。因此, 我们认为市场当前的状况实际是信心缺乏和谨慎的表现, 经济基本面依然健康稳定。其次, 中央政府推进的供给侧改革正在落向实地, 债转股降杠杆、推动非城镇人口落户、PPP 以及发展新能源汽车产业等都是中央政府高度可控、地方政府配合执行的能有效稳增长调结构的良策, 我们认为市场并没有把以上政策综合起来考虑, 而仅仅只是做了阶段性炒作。基于对四季度行情的看好, 并且我们认为美联储的年底加息实际已经在预期之内, 我们将继续保持当前配置方向, 精选个股, 争取为持有人获取较好回报。

具体策略方面:

我们将对具备跨年度行情的成长股保持六成左右仓位, 这能够保证产品净值在市场稍稍回暖时具备较好的向上弹性; 对保险、汽车、医药等蓝筹板块, 采取择优选取的策略, 保证组合在风格上不至偏离过多, 并适度降低整个组合的波动率, 计划仓位保持在一成至两成; 此外, 我们将对一至两成左右仓位采取较为灵活的配置策略, 布局方向主要在国企改革、一带一路、煤炭以及 AMC 等。

#### (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 (2016年9月30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	2,841,381.51	6,188,567.79
结算备付金	371,211.30	648,107.31
存出保证金	66,313.83	362,175.44
交易性金融资产	54,167,774.45	66,045,945.00
其中: 股票投资	54,167,774.45	66,045,945.00
债券投资		
资产支持证券投资		
基金投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产		
应收证券清算款	165,183.30	4,000,814.44
应收利息	821.53	1,895.46
应收股利		
应收申购款		
其他资产		
<b>资产总计</b>	<b>57,612,685.92</b>	<b>77,247,505.44</b>
<b>负 债:</b>		
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		
应付证券清算款	81,099.07	810,267.61
应付赎回款		162,754.83
应付管理人报酬	56,463.30	81,314.51
应付托管费	9,410.54	12,906.19
应付销售服务费		
应付交易费用	203,726.66	210,398.46
应交税费		
应付利息		
应付利润		
短期借款		15.26
<b>负债合计</b>	<b>350,699.57</b>	<b>1,277,656.86</b>
<b>持有人权益:</b>		
实收计划份额资金	46,734,738.68	51,099,468.07
未分配利润	10,527,247.67	24,870,380.51
<b>持有人权益合计</b>	<b>57,261,986.35</b>	<b>75,969,848.58</b>
<b>负债和持有人权益总计</b>	<b>57,612,685.92</b>	<b>77,247,505.44</b>

(二) 集合计划利润表 (2016 年 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日)

单位: 人民币元

项目	本期金额	本年累计数
<b>一、收入</b>	<b>-2,614,599.93</b>	<b>-10,887,775.41</b>
1. 利息收入	8,266.64	35,910.43
其中: 存款利息收入	8,018.31	31,307.09
债券利息收入		
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产利息收入	248.33	4,603.34
2. 投资收益	3,752,345.03	-7,439,045.65
其中: 股票投资收益	3,806,768.28	-7,681,494.12
基金投资收益	-83,923.25	-83,923.25
债券投资收益		
资产支持证券投资收益		
衍生工具收益		
红利收入	29,500	326,371.72
3. 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-6,375,211.6	-3,484,640.19
4. 其他收入		
<b>二、费用</b>	<b>1,127,002.26</b>	<b>2,901,320.65</b>
1. 管理人报酬	178,891.39	519,432.54
2. 托管费	29,815.23	86,572.02
3. 销售服务费		
4. 交易费用	917,322.91	2,251,256.94
5. 利息支出	0.0	
其中: 卖出回购金融资产支出	0.0	
6. 其他费用	972.73	44,059.15
<b>三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>-3741602.19</b>	<b>-13,789,096.06</b>

## 五、集合计划投资组合报告 (2016 年 9 月 30 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(%)
银行存款和清算备付金	3,212,592.81	5.58%
股票	54,167,774.45	94.02%
债券	0	0.00%
基金	0	0.00%
买入返售证券	0	0.00%
其它资产	232,318.66	0.40%
合计	57,612,685.92	100.00%

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股票投资明细

代码	证券名称	证券总库存	证券市值	市值占资产净值比例
300236	上海新阳	110,000.00	3,995,200.00	6.98%
002358	森源电气	200,000.00	3,574,000.00	6.24%
002635	安洁科技	106,000.00	3,241,480.00	5.66%
300373	杨杰科技	128,000.00	2,904,440.00	5.07%
002079	苏州固锝	208,000.00	2,385,760.00	4.17%

(三) 集合计划份额变动

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期红利转份额	本期退出份额	期末总份额
47,382,753.16	5,225,325.18	0.00	5,873,339.66	46,734,738.68

## 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) 2016年8月15日起本集合计划的管理人法人代表变更为罗国举先生；自2016年9月30日起本集合计划的管理人总经理变更为唐吟波女士。

(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经典策略集合资产管理计划推广的文件
- 2、《长江证券超越理财经典策略集合资产管理计划说明书》
- 3、《长江证券超越理财经典策略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

(二) 存放地点及查阅方式

查阅地址：武汉市新华路特8号

网址：www.95579.com

信息披露电话：(027) 65799778

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

二〇一六年十月十八日

