

长江证券超越理财主题精选集合资产管理计划 2016 年第四产管理报告

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2012年1月19日对长江证券超越理财主题精选集合资产管理计划(下称“集合计划”或“本集合计划”)出具核准文件(证监许可[2012]95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2017年1月20日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:2016年10月1日——2016年12月31日



一、集合计划简介

(一) 基本资料

名称：长江证券超越理财主题精选集合资产管理计划

类型：非限定性集合资产管理计划

成立日：2012年8月20日

成立规模：219,729,087.08份

管理人：长江证券（上海）资产管理有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司

(二) 管理人

名称：长江证券（上海）资产管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道1589号11楼10-11单元

法定代表人：罗国举

办公地址：上海市浦东新区世纪大道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：中国建设银行股份有限公司

法定代表人：王洪章

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

联系电话：（010）67595096

信息披露人：田青

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10月1日—2016年12月31日
1	集合计划本期利润	623,066.55
2	期末集合计划资产净值	50,918,815.95
3	期末单位集合计划资产净值	1.1163
4	累计单位集合计划资产净值	1.5713
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	57.13%

(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 12 月 31 日, 本集合计划单位净值 1.1163 元, 累计单位净值 1.5713 元, 本期净值增长率为 1.23%, 累计净值增长率 57.13%。

(二) 投资经理简介

宋振, CFA, 1984 年 7 月出生, 伦敦政治与经济学院 (LSE) 金融与经济学硕士, 武汉大学数学基地班、金融学双学士, 2010 年 3 月进入长江证券, 一直在资产管理总部从事研究工作, 先后担任行业研究员、投资经理助理、投资经理, 现任长江证券超越理财主题精选集合资产管理计划和长江证券超越理财琴台 1 号集合资产管理计划的投资主办人。

(三) 投资经理工作报告

1、投资结果

截至 2016 年 12 月 31 日, 本集合计划单位净值 1.1163 元, 累计单位净值 1.5713 元。

2、投资回顾与展望

(1) 投资回顾

2016 年第四季度, 上证指数上涨 3.29%, 但深证成指、中小板指、创业板指分别下跌 3.69%、4.59%、8.74%, 从几大指数表现的巨大差异可以看出, 四季度市场整体的赚钱效应有限。经过前期对美国大选、美联储加息、人民币贬值等因素的充分消化, 在宏观经济数据表现抢眼的背景下, 市场在 10-11 月份整体表现强势, 其间, 险资举牌大蓝筹一度引领“大象”起舞, 上证指数时隔近 10 个月之后重上 3,300 点, 随后, 监管层密集发声规范险资举牌, 市场热度迅速冷却, 叠加央行强势去债市的杠杆, 市场在 12 月份大幅回调。

第四季度, 本集合计划净值上涨 1.23%, 落后于上证指数 2.06 个百分点, 但大幅跑赢其他各主要指数。回顾这几个月的投资, 净值的上涨主要得益于我们持仓的转型类个股表现较好, 虽然四季度个股整体上涨少跌多, 但我们重仓持有的转型类个股还是得到了市场的认可, 逆势上涨; 然而, 净值未能跑赢上证指数的原因主要是我们对四季度的主流品种——以险资举牌概念股为代表的大蓝筹的配置比例较少。

受诸多突发事件的影响, A 股在指数的上涨幅度以及个股的整体表现两方面都低于我们的预期, 展望 2017 年第一季度, 人民币汇率的走势以及特朗普的正式上任都将是值得重点关注的因素, 市场在经历了 12 月份的调整之后, 短期情绪可能偏向谨慎, 但对后市还是充满期待, 主要基于以下两点原因: 一方面, 人民币汇率是监管层目前所面临的首要难题, 加之国内经济所面临的复杂局面 (债市受限于实体经济防风险、去杠杆, 楼市要回归“房子是用来住的”这一本源), A 股或将被提升到前所未有的地位, 而相比“快牛”, 暴跌或是监管层更加难以接受的, 我们判断, A 股大概率将走出一波历史上从未有过的“慢牛”行情; 另一方面, A 股在经历了近两年的调整之后, 上证指数在 3,000 点附近横盘近一年时间, 创业板指数也回落到了 1,900 点左右, 许多个股的估值已经回归到了一个合理的水平, 从大类资产配置的角度, A 股应是当前性价比最高的人民币资产。

基于对后市的分析和判断, 我们在持仓结构上将继续以国企改革和转型类个股为主, 并将部分仓位配置于周期及一带一路类个股。市场对混改先锋中国联通、云南白药等个股的追逐, 以及从中央到地方相关支持政策的陆续出台, 使我们坚定认为国企改革将会成为 2017 年一条重要的投资主线; 证监会高层近期表示“在振兴实体经济过程中, 广大上市公司要充分用好资本市场, 主动谋划转型升级”, 也使我们增强了继续在这类个股中掘金信心; 供给侧改革以及一带一路战略在 2016 年取得了显著成效, 我们认为这两个板块中还有许多个股的表现没能充分反映这些积极的变化, 我们也将会在这两个板块中寻找投资标的。

(2) 参与股指期货情况披露

本集合计划在第四季度未进行股指期货的交易。截至 2016 年 12 月 31 日，本集合计划未持仓任何股指期货合约。

股指期货持仓及公允价值变动情况（截止 2016 年 12 月 31 日） 单位：人民币元

代码	名称	持仓量（手）	合约市值	公允价值变动
0	0	0	0	0

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

（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 12 月 31 日）

单位：人民币元

项目	期末余额	年初余额
资产：		
银行存款	2,936,438.05	4,836,415.76
结算备付金	119,147.37	1,107,762.97
交易保证金	16,083.38	242,439.79
交易性金融资产	46,692,300.00	80,332,525.00
其中：股票投资	46,692,300.00	76,252,525.00
债券投资		
基金投资		4,080,000.00
衍生金融资产		
买入返售金融资产		
应收证券清算款	1,500,837.50	
应收利息	1,069.81	1,698.12
应收股利		
应收申购款	98,814.23	
其他资产		
资产合计：	51,364,690.34	86,520,841.64
负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
应付证券清算款		
应付赎回款	225,339.11	308,091.10
应付管理人报酬	50,649.10	89,538.70
应付托管费	8,441.57	14,484.45
应付销售服务费		
应付交易费用	160,539.64	1,007,500.60
应付利息		

应付利润		
短期借款	904.97	1,237.31
负债合计:	445,874.39	1,420,852.16
所有者权益:		
实收基金	45,611,882.46	55,092,478.27
未分配利润	5,306,933.49	30,007,511.21
所有者权益合计	50,918,815.95	85,099,989.48
负债与持有人权益总计:	51,364,690.34	86,520,841.64

(二) 集合计划利润表 (2016年10月1日至2016年12月31日)

单位: 人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	928,495.40	-15,268,170.39
1.利息收入	12,443.96	39,013.27
其中: 存款利息收入	7,146.78	32,982.56
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	5,297.18	6,030.71
2.投资收益 (损失以“-”号填列)	-1,982,026.60	-14,717,876.04
其中: 股票投资收益	-2,005,226.60	-13,907,163.01
债券投资收益		
资产支持证券投资收益		
基金投资收益		-1,099,003.03
权证投资收益		
股指期货投资收益		
基金红利收益		
股利收益	23,200.00	288,290.00
3.公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	2,898,078.04	-589,307.62
4.其他收入		
二、费用	305,428.85	1,321,059.89
1.管理人报酬	151,444.60	636,846.22
2.托管费	25,240.82	106,141.04
3.销售服务费		
4.交易费用	127,915.56	560,977.02
5.利息支出		
其中: 卖出回购金融资产支出		
6.其他费用	827.87	17,095.61
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	623,066.55	-16,589,230.28

五、集合计划投资组合报告 (2016年12月31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	3,055,585.42	5.95%
股票	46,692,300.00	90.90%

债券	0.00	0.00%
基金	0.00	0.00%
买入返售	0.00	0.00%
其它资产	1,616,804.92	3.15%
合计	51,364,690.34	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
002434	万里扬	250,000	4,000,000.00	7.86%
002193	山东如意	160,000	3,592,000.00	7.05%
600195	中牧股份	160,000	3,400,000.00	6.68%
000037	深南电 A	300,000	3,363,000.00	6.60%
002347	泰尔股份	250,000	3,332,500.00	6.54%

(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
45,070,066.31	15,575,259.46	15,033,443.31	45,611,882.46

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10月13日起本集合计划的管理人新任首席风险官为刘泉先生；2016年10月27日起本集合计划的管理人合规负责人变更为刘泉先生；2016年12月9日起本集合计划的管理人新增董事熊雷鸣先生、刘元瑞先生。

(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主题精选集合资产管理计划推广的文件
- 2、《长江证券超越理财主题精选集合资产管理计划说明书》
- 3、《长江证券超越理财主题精选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



有限公司
章

