

长江超越理财 3 号集合资产管理计划 2016 年年度资产管理报告

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 6 月 23 日对长江超越理财 3 号集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具核准文件（证监许可[2008]836 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 2017 年 3 月 22 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1月1日——2016年12月31日

一、集合计划简介

(一) 基本资料

名称：长江超越理财3号集合资产管理计划
类型：非限定性集合资产管理计划、无固定存续期限
成立日：2009年1月5日
成立规模：269,349,398.60份
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：上海市浦东新区向城路288号soho世纪广场8楼
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）63201641
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1月1日—2016年12月31日
1	集合计划本期利润	-3,728,975.45
2	期末集合计划资产净值	206,081,660.85
	期末单位集合计划资产净值	1.3099
4	累计单位集合计划资产净值	1.5849
5	本期集合计划净值增长率	2.64%
6	集合计划累计净值增长率	58.49%

(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 1.3099 元，累计单位净值 1.5849 元，本期净值增长率为 2.64%，累计净值增长率 58.49%。

（二）投资经理简介

邵稳重，1970 年 10 月出生，中南财经政法大学经济学博士。1998 年加入长江证券股份有限公司，先后在长江证券研究部和资产管理总部从事发展战略专题研究、行业研究和投资管理工作；2009 年 10 月至 2011 年 1 月担任长江证券研究部首席行业分析师，2011 年 2 月在资产管理总部从事投资管理工作。

现任长江超越理财 3 号集合资产管理计划和长江证券超越理财宝 7 号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 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.3099 元，累计单位净值 1.5849 元。本期净值增长率为 2.64%，累计净值增长率 58.49%。

2、投资回顾与展望

2016 年，A 股市场呈现出先急跌再震荡的熊市格局。其中，上证综指收报 3103.64 点，全年跌去 435.54 点，下跌 12.31%；深证成指全年下跌 19.64%，创业板指数则大幅下跌 27.71%。

从时间来看，年初的熔断就像一次股灾 3.0，对整个市场杀伤很大。上证指数于 1 月 27 日和 2 月 29 日两次创下了 2638 点的年度低点。此后经过持续反弹至 4 月底的 3000 点以上；但 5 月上中旬，市场再次持续低迷，6 月以后市场才逐步企稳反弹。

从机会来看，尽管指数下跌较多，但市场上结构性机会较多，白酒、家电、汽车等有业绩支撑的个股出现了较大的板块和个股行情，进入下半年以后，受到资产荒的影响，保险基金持续举牌蓝筹股，带动的低估值蓝筹股的价值发掘。

回顾 2016 年，长江 3 号产品一直坚持为持有人实现绝对正收益作为我们的投资管理目标。实行“先低股票仓位打造净值安全垫+再适度博取业绩弹性”的投资策略。

权益投资方面。为保证持有人本金安全，本集合计划权益仓位开始时候维持在不超过 4 成的仓位，且大多配置于高分红蓝筹股和业绩确定的消费股领域。

在权益品种持仓方面，行业方面主要分布于金融保险、地产、交通运输、家电等多个领域，并配置了一部分消费股。

2016 年 1 月份的熔断股灾也给我们的净值造成了一些损失，但通过精选个股，我们产品的净值还是实现了个位数的正增长。总体来看，由于坚持绝对收益和稳健的投资策略，产品净值波动较小。

展望 2017 年度，我们一以贯之的坚持以基本面分析为基础的价值投资、绝对收益投资哲学并不会改变，将继续实施稳健的投资策略：

首先仍然以不高于 4 成的仓位配置低估值高分红蓝筹股和部分可转债，来获取净值安全垫。

在获取 3%的净值安全垫以后，我们则通过精选个股来博取投资收益。我们认为，随着我国一路一带战略的推进和基建投资的加大，高铁产业链、基建投资、汽车产业链以及医疗服务和消费品等领域可能存在较好的机会，我们将深入研究这些行业公司，尽力从中发掘个股的投资机会。

本集合计划将延续既定的“稳健操作、追求绝对收益的投资策略”，继续深入研究个股和市场以把握结构性机会。

（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	2016 年期末	2015 年期末
资 产：		
银行存款	36,281,529.47	149,538,495.83
结算备付金	292,118.05	477,998.70
存出保证金	95,725.78	317,445.00
交易性金融资产	152,442,367.18	278,111,975.33
其中：股票投资	87,130,370.34	137,491,170.30
债券投资		
资产支持证券投资		
基金投资	65,311,996.84	140,620,805.03
衍生金融资产		
买入返售金融资产		50,002,000.00
应收证券清算款	19,436,102.28	48,439,366.33
应收利息	13,745.33	62,872.90
应收股利	3,771.69	3,647.61
应收申购款	1,045,544.54	
其他资产		
资产总计	209,610,904.32	526,953,801.70
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		
应付证券清算款		
应付赎回款	3,300,385.99	
应付管理人报酬	162,052.90	438,844.38
应付托管费	33,967.28	87,768.87
应付销售服务费		
应付交易费用	32,837.30	105,130.54
应交税费		
应付利息		
应付利润		
其他负债		
负债合计	3,529,243.47	631,743.79
持有人权益：		
实收计划份额资金	157,330,404.62	412,413,265.36
未分配利润	48,751,256.23	113,908,792.55
持有人权益合计	206,081,660.85	526,322,057.91
负债和持有人权益总计	209,610,904.32	526,953,801.70

(二) 集合计划利润表 (2016年1月1日至2016年12月31日)

单位：人民币元

项目	2016年度	2015年度
一、收入	646,347.92	115,386,280.74
1.利息收入	820,460.70	4,209,864.59
其中：存款利息收入	538,758.23	2,459,022.06
债券利息收入	140,800.00	24,683.47
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产利息收入	140,902.47	1,726,159.06
2.投资收益	16,228,797.85	120,159,140.34
其中：股票投资收益	10,754,255.48	111,004,073.39
基金投资收益	-267,982.76	1,303,736.64
债券投资收益	17,930.00	-19,341.40
资产支持证券投资收益		
衍生工具收益		
红利收入	5,724,595.13	7,870,671.71
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-16,402,910.63	-8,982,724.19
4.其他收入		
二、费用	4,375,323.37	10,997,586.00
1.管理人报酬	2,803,396.73	6,322,924.08
2.托管费	560,679.25	1,264,584.80
3.销售服务费		
4.交易费用	1,007,321.35	3,402,230.39
5.利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6.其他费用	3,926.04	7,846.73

海资产
缝

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-3,728,975.45	104,388,694.74
---------------------	---------------	----------------

（三）持有人权益变动表（2016年1月1日—2016年12月31日）

单位：人民币元

项目	2016年度		
	实收计划份额资金	未分配利润	持有人权益合计
一、期初持有人权益	412,413,265.36	113,908,792.55	526,322,057.91
二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数（本年利润总额）		-3,728,975.45	-3,728,975.45
三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数	-255,082,860.74	-61,428,560.87	-316,511,421.61
其中：1、集合计划申购	107,129,034.76	33,028,633.07	140,157,667.83
2、集合计划赎回	-362,211,895.50	-94,457,193.94	-456,669,089.44
四、本期向集合计划份额持有人分配利润产生的集合计划净值变动数			
五、期末持有人权益（集合计划净值）	157,330,404.62	48,751,256.23	206,081,660.85

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	36,573,647.52	17.45%
股票	87,130,370.34	41.57%
债券	0.00	0.00%
基金	65,311,996.84	31.15%
买入返售证券	0.00	0.00%
其它资产	20,594,889.62	9.83%
合计	209,610,904.32	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
601166	兴业银行	1,160,000	18,722,400.00	9.0849%
601006	大秦铁路	1,503,600	10,645,488.00	5.1657%
600886	国投电力	1,200,000	8,004,000.00	3.8839%
600551	时代出版	385,430	7,831,937.60	3.8004%
601318	中国平安	200,000	7,086,000.00	3.4384%

（三）按市值占净值比例大小排序的前五名基金投资明细

代码	证券名称	证券总库存	证券市值	市值占资产净值比例
002248	新疆前海联合货币	18,258,962.98	18,258,962.98	8.86%

511990	华宝添益	180,478.00	18,053,033.86	8.76%
660107	农银货币 B	16,000,000.00	16,000,000.00	7.76%
003364	乐享货币 B	13,000,000.00	13,000,000.00	6.31%
(四) 集合计划份额变动				单位: 份
期初总份额	本期参与份额	本期红利转份额	本期退出份额	期末总份额
412,413,265.36	107,129,034.76	0.00	362,211,895.50	157,330,404.62

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) 本报告期内, 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; 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; 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超越理财 3 号集合资产管理计划推广的文件
- 2、《长江超越理财 3 号集合资产管理计划说明书》
- 3、《长江超越理财 3 号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

二〇一七年三月三十一日



