

长江证券超越理财经典策略集合资产管理计划 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：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	-14,425,454.06
2	期末集合计划资产净值	136,874,270.66
3	期末单位集合计划资产净值	1.2112
4	累计单位集合计划资产净值	1.2112
5	本期集合计划净值增长率	-18.53%
6	集合计划累计净值增长率	21.12%

(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 1.2112 元, 累计单位净值 1.2112 元, 本期净值增长率为-18.53%, 累计净值增长率 21.12%。

(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、长江证券超越理财优享红利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 1.2112 元, 累计单位净值 1.2112 元。本期净值增长率为-18.53%, 累计净值增长率-18.53%。

2、投资回顾与展望

2016 年全年, 上证指数下跌 12.31%, 深圳成指下跌 19.64%, 中小板指下跌 22.89%, 创业板指下跌 27.71%, 集合计划单位净值相比上年末下跌 18.53%。在去年上半年的投资过程中, 年初遭遇两次熔断, 由于产品仓位较高, 因此净值损失较为明显, 但上半年由于产品持有较多的新能源汽车板块股票, 后续净值反弹力度较为可观。但下半年的投资中, 由于我们过分偏重以新能源汽车为主的新兴产业板块, 导致在政策风险来临时, 产品净值表现落后于主板指数, 在后续的操作过程中, 我们将持仓板块进行了一定调整, 在主板和中小板间均衡配置, 后续净值基本跑平市场。

回顾 2016, 年初熔断后监管层及其政策均出现了较大变化, 市场内在结构也在此过程中发生深刻转变。市场整体出现估值的回落, 大部分个股均出现下跌, 尽管部分股票仍有较强表现, 但由于持仓比例受限, 导致少数较强个股的表现未能托起产品整体的净值表现。结构上看, 主板由于估值更低且供给侧改革的受益标的大部分处在主板中, 因此上证全年跌幅小于其他指数。经过全年调整后, 上证和深成指的估值显得相对合理, 但中小板和创业板整体估值仍然偏高。

在当前时点, 我们认为中国经济短周期复苏势头依然比较强劲, 基于价格体系修正的内生复苏的持续性可能会好于预期; 而从中期来看, 美联储加息不仅不造成中国的货币政策空间收缩, 反而确认了全球经济复苏的大趋势, 因此中国经济极有可能同美国经济一起引领全球复苏。而从去年初以来的供给侧改革持续推进的过程中, 中国经济的周期性表现已经大为减弱, 取而代之的将是产业升级后的高端装备制造、城镇化消费以及出口的复苏等。因此, 我们认为专注于受益本轮经济复苏的板块及行业是上策, 在本轮的经济发展的过程中, 将不可避免的出现同行业公司间的巨大分化。所以, 深度挖掘个股机会的策略将明显好于其他的趋势性投资方式。

(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。

上海资产
缝

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	73,039,319.00	6,188,567.79
结算备付金	813,314.59	648,107.31
存出保证金	102,269.54	362,175.44
交易性金融资产	48,179,546.00	66,045,945.00
其中: 股票投资	43,179,546.00	66,045,945.00
债券投资		
资产支持证券投资		
基金投资	5,000,000.00	
衍生金融资产		
买入返售金融资产		
应收证券清算款	20,010,163.89	4,000,814.44
应收利息	14,921.24	1,895.46
应收股利	3,405.55	
应收申购款		
其他资产		
资产总计	142,162,939.81	77,247,505.44
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		810,267.61
应付赎回款	4,976,123.11	162,754.83
应付赎回费	19,984.43	15.26
应付管理人报酬	86,323.07	81,314.51
应付托管费	14,387.14	12,906.19
应付销售服务费		
应付交易费用	191,851.40	210,398.46
应交税费		
应付利息		
应付利润		
其他负债		
负债合计	5,288,669.15	1,277,656.86
持有人权益:		
实收计划份额资金	113,011,629.15	51,099,468.07
未分配利润	23,862,641.51	24,870,380.51
持有人权益合计	136,874,270.66	75,969,848.58
负债和持有人权益总计	142,162,939.81	77,247,505.44

(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	-10,243,982.50	57,122,331.07
1. 利息收入	123,119.80	168,890.56
其中: 存款利息收入	63,090.80	137,527.97
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	60,029.00	31,362.59
2. 投资收益	-8,327,708.18	50,875,089.62
其中: 股票投资收益	-8,626,395.16	49,621,778.92
基金投资收益	-47,090.29	395,365.61
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	345,777.27	857,945.09
3. 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-2,039,394.12	6,076,350.89
4. 其他收入		2,000.00
二、费用	4,181,471.56	6,711,624.97
1. 管理人报酬	720,886.50	1,190,694.69
2. 托管费	120,147.66	198,449.09
3. 销售服务费		
4. 交易费用	3,295,217.83	5,287,210.87
5. 利息支出		
其中: 卖出回购金融资产支出		
6. 其他费用	45,219.57	35,270.32
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	-14,425,454.06	50,410,706.10

(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	51,099,468.07	24,870,380.51	75,969,848.58
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)		-14,425,454.06	-14,425,454.06
三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数	61,912,161.08	13,417,715.06	75,329,876.14
其中: 1、集合计划申购	93,701,012.86	20,426,085.90	114,127,098.76
2、集合计划赎回	-31,788,851.78	-7,008,370.84	-38,797,222.62
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)	113,011,629.15	23,862,641.51	136,874,270.66

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	73,852,633.59	51.95%
股票	43,179,546.00	30.37%
债券	0	0.00%
基金	5,000,000.00	3.52%
买入返售证券	0	0.00%
其它资产	20,130,760.22	14.16%
合计	142,162,939.81	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	101,000.00	3,888,500.00	2.84%
002635	安洁科技	106,000.00	3,858,400.00	2.82%
601318	中国平安	100,000.00	3,543,000.00	2.59%
002433	太安堂	280,000.00	3,035,200.00	2.22%
601186	中国铁建	240,000.00	3,099,860.00	2.10%

（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
51,099,468.07	93,701,012.86	0.00	31,788,851.78	113,011,629.15

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

二〇一七年三月三十一日



