

长江证券超越理财主题精选集合资产管理计划 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。

托管人于2017年3月27日根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：长江证券超越理财主题精选集合资产管理计划

类型：非限定性、无固定存续期限

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

（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1月1日—2016年12月31日
1	集合计划本期利润	-16,589,230.28
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	-19.32%
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-19.32%, 累计净值增长率 57.13%。

(二) 投资经理简介

宋振, CFA, 1984 年出生, 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投研工作, 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

A 股市场在经历了连续两年的上涨之后, 2016 年各大指数大幅下挫, 上证指数、深证成指、中小板指、创业板指分别下跌 12.31%、19.64%、22.89%、27.71%。

2016 年初始市场以“融断”开局, 上证指数创出了 2008 年以来的最大单月跌幅, 最低触及 2,638 点, 相比 2015 年高点的下跌幅度接近一半, 参与者损失惨重; 此后, 投资者信心虽然逐步修复, 但“无形之手”促使市场波动率持续下降, 加之 IPO 重启和加速、交易监管进一步趋严、美联储加息预期之下的人民币贬值压力等因素, 使得市场波动区间越来越窄, 赚钱效应持续减弱; 进入下半年, 在宏观经济超预期回暖、险资“躁动”等利好因素的刺激下, 市场活跃度一度有所提升, 投资者对价值股的追逐推升上证指数时隔近一年之后再次站上 3,300 点, 但年末, 监管层对险资举牌的表态、央行去债市杠杆的决心、乐视网事件对中小创的冲击等利空因素使得市场热情迅速冷却, 其中以中小创跌幅更甚, 各指数之间年度表现的差距也主要是在第四季度产生。

2016 年, 本集合计划净值下跌 19.32%, 虽然略好于多数指数, 但比上证指数多跌了 7.01 个百分点。我们在年初对春季行情抱以了较高的期待, 对权益类资产的配置比例较高, 年初由“融断”引发的暴跌使得本计划净值损失惨重。此后, 我们调整了持仓结构, 将主要的仓位投向了国企改革与转型两大板块, 在市场缓慢回升的过程中, 我们配置的转型类个股表现较好, 产品净值得到了一定程度回升, 但配置的国企改革类个股表现平平, 拖累了净值的回升幅度。

过去的一年整体而言对权益投资而言是较为痛苦的一年, 但我们也应该清晰地看到, 除去前两个月的暴跌, 之后大部分时间市场都体现出了较高的配置价值, 从 2 月低点到年底的过程中, 本计划净值反弹近 20%, 期间最大涨幅一度超过 30%。

站在目前的时点, 我们认为 A 股是大类资产配置中性性价比最高的资产, 主要基于以下两个逻辑: 首先, 经济基本面持续向好。自去年三季度开始, 宏观数据持续超出市场预期, 此前数年的经济体制改革初见成效, 而下半年十九大的召开, 大概率将进一步增强投资者对国内经济的信心; 其次, A 股所面临的资金面即将迎来拐点。经过近两年的调整, 市场资金持续净流出的局面已经扭转, 而楼市、债市调整背景之下居民存款再次面临“资产荒”, 养老金、银行理财资金等机构资金对权益类资产配置的需求逐步提升, 都将使 A 股的资金局面迎来拐点。

在 2017 年的配置方向上, 我们主要看好以下几个板块:

a、国企改革。作为最近几年最重要的一条投资主线, 我们认为前期相关政策的累积以及推进力度的加大还没有在资本市场上得到充分体现, 板块价值还有相当大的挖掘空间;

b、转型。“股灾”以来, 监管层对上市公司转型的要求越来越严格, 也使得这一板块存在更大的投资价值;

(上海)资
管

c、一带一路。高层对该战略的高屋建瓴在 2016 年已经开始体现为相关企业的盈利改善，我们判断在未来的几年内这种改善将会更加显著；

d、周期。市场此前认为周期企业盈利的改善完全是供给侧改革催生，但需求侧的改变今年以来逐步引进市场的重视，我们认为周期企业盈利改善的幅度将会进一步超出市场的预期，进而体现为相关股票价格的超预期表现。

(2) 参与股指期货情况披露

本集合计划在 2016 年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	2016 年期末	2015 年期末
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		
资产支持证券投资		
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		
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	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
应付税款		
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	-15,268,170.39	52,836,496.89
1.利息收入	39,013.27	263,674.21
其中: 存款利息收入	32,982.56	186,090.11
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	6,030.71	77,584.10
2.投资收益 (损失以“-”号填列)	-14,717,876.04	47,441,790.68
其中: 股票投资收益	-13,907,163.01	48,269,475.03
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	-1,042,416.55
权证投资收益		
股指期货投资收益		
基金红利收益		
股利收益	288,290.00	214,732.20
3.公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-589,307.62	5,131,032.00
4.其他收入		
二、费用	1,321,059.89	7,212,725.45
1.管理人报酬	636,846.22	1,273,145.55
2.托管费	106,141.04	212,190.89
3.销售服务费		

4.交易费用	560,977.02	5,687,786.57
5.利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		
6.其他费用	17,095.61	39,602.44
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-16,589,230.28	45,623,771.44

（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	55,092,478.27	30,007,511.21	85,099,989.48
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）		-16,589,230.28	-16,589,230.28
三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数	-9,667,377.23	-1,370,832.35	-11,038,209.58
其中：1、集合计划申购	43,450,843.27	4,823,191.56	48,274,034.83
2、集合计划赎回	-53,118,220.50	-6,194,023.91	-59,312,244.41
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	186,781.42	-6,740,515.09	-6,553,733.67
五、期末持有人权益（集合计划净值）	45,611,882.46	5,306,933.49	50,918,815.95

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	本期红利再投份额	本期退出份额	期末总份额
55,092,478.27	43,450,843.27	186,781.42	53,118,220.50	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) 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。



