

长江超越理财 3 号集合资产管理计划 2017 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 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 10 月 20 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：2017年7月1日——2017年9月30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

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：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：上海市浦东新区世纪大道 1198 号世纪汇一座 27 层

湖北省武汉市江汉区新华路特8号

联系电话：（021）80301283

信息披露人：高杨

（三）托管人

名称：中国农业银行股份有限公司

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	2017年7月1日—2017年9月30日
1	集合计划本期利润	1,545,658.80
2	期末集合计划资产净值	143,383,689.85
3	期末单位集合计划资产净值	1.3710
4	累计单位集合计划资产净值	1.6460
5	本期集合计划净值增长率	1.20%
6	集合计划累计净值增长率	64.60%

（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 2017 年 9 月 30 日，本集合计划单位净值 1.3710 元，累计单位净值 1.6460 元，本期净值增长率为 1.20%，累计净值增长率 64.60%。

(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员，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 2017 年 9 月 30 日，本集合计划单位净值 1.3710 元，累计单位净值 1.6460 元，本期净值增长率为 1.20%。

2、投资回顾与展望

2017 年第三季度，A 股市场整体缓慢上涨的震荡走势。具体来看，上证指数从 6 月底的 3192.43 点上涨至 9 月底的 3348.94 点，涨幅为 4.9%。中小板指数由 6946.43 点上涨至 7561.78 点，大涨 8.9%，但创业板指数则由 1818.07 点下跌至 1866.98，小涨 2.7%。

我们认为，由于受到权重股业绩增速超预期的影响，中小板出现较大上涨，但中小板块和创业板整体动态市盈率分别为 39 倍和 50 倍，这两个板块的整体估值仍然不够便宜，吸引力仍然有限。特别是随着新股发行节奏的加快，特别是中小创等成长股的业绩增长被证伪，以创业板为代表的高估值公司的估值将受到持续的负面的冲击。

回顾 2017 年第三季度，本计划仍然坚持为持有人实现在较低风险情况下绝对正收益作为我们的投资管理目标。实行“蓝筹股打底博取安全垫+精选优质个股增强投资收益”的投资策略。

本季度，本集合计划权益仓位由前一季度的 4 成提升到 5-6 成左右。在权益品种持仓方面，绝大多数都以业绩稳定、估值较低的蓝筹股为主。我们仍然看好这些低估值优质公司，我们认为市场将会逐渐修复此类公司的估值。另外，9 月初，本计划合同中新增加了港股通的投资范围，9 月份我们也少量配置了一些港股中的优质地产股和保险股。

展望 2017 年度第四季度，我们认为，尽管大部分中小市值公司估值较高，但仍然有很多公司基本面较好，相对于公司业绩，股票估值较低。并且，由于全球经济呈现较好的复苏迹象，美股和港股等主要市场均创出 2008 年以来的新高，我们看好市场上许多结构性投资机会。

本计划将在控制风险的前提下，实施比较灵活的投资策略：

第一，主仓位继续持有以往的偏重稳健配置高分红板块策略，并根据市场波动反向灵活操作，增加产品收益。

第二，深入研究，努力搜寻受益经济复苏以及大消费等需求稳定行业中个股的投资机会，着重优选业绩增长确定的股票。

第三，对港股进行深入研究，由于许多 A+H 股中港股定价更加便宜，我们将在港股通精选一些优质公司进行投资。

总之，本集合计划始终坚持和坚守价值投资理念，将延续既定的“稳健投资、追求绝对收益的投资策略”，勤奋研究、耐心等待，尽力把握中国资本市场上确定性的投资机会。力争在本金安全优先的情况下精选优质公司投资，以良好业绩回报持有人。

（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（2017年9月30日）

单位：人民币元

项目	期末余额	年初余额
资产：		
银行存款	23,270,078.05	36,281,529.47
结算备付金	45,180.80	292,118.05
存出保证金	20,224.69	95,725.78
交易性金融资产	95,557,723.61	152,442,367.18
其中：股票投资	78,852,900.14	87,130,370.34
债券投资	1,554,000.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
基金投资	15,150,823.47	65,311,996.84
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	28,001,120.00	0.00
应收证券清算款	0.00	19,436,102.28
应收利息	26,466.43	13,745.33
应收股利	2,704.24	3,771.69
应收申购款	2,660,198.02	1,045,544.54
其他资产	0.00	0.00
资产总计	149,583,695.84	209,610,904.32
负债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00

应付证券清算款	520,048.57	0.00
应付赎回款	5,510,917.43	3,300,385.99
应付管理人报酬	109,054.57	162,052.90
应付托管费	21,800.11	33,967.28
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	32,854.90	32,837.30
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	5,330.41	0.00
负债合计	6,200,005.99	3,529,243.47
持有人权益：		
实收计划份额资金	104,584,386.41	157,330,404.62
未分配利润	38,799,303.44	48,751,256.23
持有人权益合计	143,383,689.85	206,081,660.85
负债和持有人权益总计	149,583,695.84	209,610,904.32

(二) 集合计划利润表 (2017 年 7 月 1 日至 2017 年 9 月 30 日)

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	2,103,652.57	8,934,080.40
1.利息收入	68,166.10	349,193.83
其中：存款利息收入	52,011.00	218,543.82
债券利息收入	3,780.82	9,835.61
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产利息收入	12,374.28	120,814.40
2.投资收益	2,393,998.02	3,566,310.31
其中：股票投资收益	1,466,563.77	929,625.86
债券投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	107,638.77	149,290.74
权证投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	819,795.48	2,487,393.71
个股期权收益	0.00	0.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-417,528.89	4,959,558.92
4.其他收入	59,017.34	59,017.34
二、费用	557,993.77	1,772,827.85
1.管理人报酬	336,249.23	1,149,337.82
2.托管费	67,249.81	229,867.49
3.销售服务费	0.00	0.00
4.交易费用	153,787.50	391,935.31

5.利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6.其他费用	707.23	1,687.23
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,545,658.80	7,161,252.55

五、集合计划投资组合报告（2017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	23,315,258.85	15.59%
股票	78,852,900.14	52.71%
债券	1,554,000.00	1.04%
基金	15,150,823.47	10.13%
其它资产	30,710,713.38	20.53%
合计	149,583,695.84	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	695,000	12,016,550.00	8.38%
600697	欧亚集团	269,700	7,494,963.00	5.23%
601006	大秦铁路	853,600	7,469,000.00	5.21%
600048	保利地产	600,000	6,240,000.00	4.35%
600551	时代出版	385,430	5,500,086.10	3.84%

（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
511990	华宝添益	88,178	8,823,002.50	6.15%
660107	农银货币 B	6,327,795.99	6,327,795.99	4.41%
004493	华泰保兴货币 A	24.98	24.98	0.00%

（四）按市值占净值比例大小排序的前五名债券投资明细

代码	证券名称	证券总库存	证券市值	市值占资产净值比例
132002	15 天集 EB	15,000	1,554,000.00	1.08%

（五）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
100,524,689.57	156926716.09	152867019.25	104,584,386.41

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、托管业务的重大诉讼事项。

(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：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座27层

网址：www.cjzcgf.com

信息披露电话：(021) 80301283

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
二〇一七年七月二十七日

