

长江超越理财 3 号集合资产管理计划 2017 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 2018 年 3 月 26 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1月1日——2017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
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 1198 号世纪汇一座 27 层
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1月1日—2017年12月31日
1	集合计划本期利润	8,492,227.86
2	期末集合计划资产净值	141,222,991.04
3	期末单位集合计划资产净值	1.3845
4	累计单位集合计划资产净值	1.6595
5	本期集合计划净值增长率	5.70%
6	集合计划累计净值增长率	65.95%

（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 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.3845 元，累计单位净值 1.6595 元，本期净值增长率为 5.70%，累计净值增长率 65.95%。

（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 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.3845 元，累计单位净值 1.6595 元，本期净值增长率为 5.70%。

2、投资回顾与展望

2017 年 A 股市场波澜不惊、分化巨大，从指数来看，虽然上证综指只上涨 6.56%，深证成指上涨 8.46%；但结构分化巨大，以低估值蓝筹股为代表的上证 50 上涨 25.08%；而创业板指数则下跌 10.67%；从家数来看，剔除 2017 年新上市股票，只有 23%的股票出现上涨，其余 77%的股票出现下跌，且跌幅不小。

我们认为，分化行情下，业绩增长确定且持续的大白马股票受到市场的持续追捧，涨幅较大，比较明显的有白酒、家电、金融保险、交运、煤炭、钢铁等股票，此外，受到环保趋严和结构性涨价的影响，一些化工个股出现较大涨幅，同时，受益于行业景气度提高和产品提价，新能源汽车中相关配套公司出现较大上涨。

回顾 2017 年度，本集合计划仍然将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“高分红蓝筹股打底+精选优质个股增强投资收益”的投资策略。

上半年，为控制产品净值回撤风险，本产品仓位一直维持在 4 成-5 成之间，且配置的为低估值蓝筹股，并没有配置到白酒、家电、煤炭的等“核心资产”，使得净值受到拖累；2017 年下半年，本产品积极调仓，尽力把握低估值蓝筹股的投资机会，加仓了地产股和银行股，取得一定收益。但总体来看，全年投资操作稳健有余、进取不足，权益仓位一直没有上来。我们将在未来年份进行改进。

展望 2018 年度，本集合计划将在严格控制下行风险的前提下，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，继续深入研究，努力搜寻受益经济复苏和创新性公司的投资机会，着重优选业绩增长确定性高的股票。

第三，继续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。

上海
资
线

券(上)
奇

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。力争在控制风险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12月31日）

单位：人民币元

项目	2017年期末	2016年期末
资产：		
银行存款	10,888,772.12	36,281,529.47
结算备付金	73,594.57	292,118.05
存出保证金	22,478.06	95,725.78
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	105,597,060.56	152,442,367.18
其中：股票投资	80,142,476.15	87,130,370.34
债券投资	1,542,000.00	
资产支持证券投资		
基金投资	23,912,584.41	65,311,996.84
衍生金融资产		
买入返售金融资产	15,000,150.00	
应收证券清算款	7,047,013.70	19,436,102.28
应收利息	3,261.05	13,745.33
应收股利		3,771.69
应收申购款	2,929,702.94	1,045,544.54
其他资产		
资产总计	141,562,033.00	209,610,904.32
负债：		

短期借款		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		
应付证券清算款	188,065.72	
应付赎回款		3,300,385.99
应付管理人报酬	114,661.40	162,052.90
应付托管费	22,932.27	33,967.28
应付销售服务费		
应付交易费用	13,382.57	32,837.30
应交税费		
应付利息		
应付利润		
其他负债		
负债合计	339,041.96	3,529,243.47
持有人权益：		
实收计划份额资金	102,004,636.23	157,330,404.62
未分配利润	39,218,354.81	48,751,256.23
持有人权益合计	141,222,991.04	206,081,660.85
负债和持有人权益总计	141,562,033.00	209,610,904.32

(二) 集合计划利润表 (2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日)

单位：人民币元

项目	2017 年度	2016 年度
一、收入	10,762,214.58	646,347.92
1.利息收入	520,883.22	820,460.70
其中：存款利息收入	295,672.83	538,758.23
债券利息收入	13,616.43	140,800.00
资产支持证券利息收入	0.00	
买入返售金融资产利息收入	211,593.96	140,902.47

2.投资收益	4,893,057.38	16,228,797.85
其中：股票投资收益	2,012,674.06	10,754,255.48
基金投资收益	149,290.74	-267,982.76
债券投资收益	0.00	17,930.00
资产支持证券投资收益	0.00	
衍生工具收益	0.00	
红利收入	2,731,092.58	5,724,595.13
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5,239,722.05	-16,402,910.63
4.其他收入	108,551.93	
二、费用	2,269,986.72	4,375,323.37
1.管理人报酬	1,502,431.79	2,803,396.73
2.托管费	300,486.29	560,679.25
3.销售服务费	0.00	
4.交易费用	464,447.77	1,007,321.35
5.利息支出	0.00	
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	
6.其他费用	2,620.87	3,926.04
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,492,227.86	-3,728,975.45

（三）持有人权益变动表（2017年1月1日至2017年12月31日）

单位：人民币元

项目	2017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	157,330,404.62	48,751,256.23	206,081,660.85
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）		8,492,227.86	8,492,227.86

三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数	-55,325,768.39	-18,025,129.28	-73,350,897.67
其中：1、集合计划申购	444,910,111.41	159,954,834.28	604,864,945.69
2、集合计划赎回	-500,235,879.80	-177,979,963.56	-678,215,843.36
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	0.00	0.00	0.00
五、期末持有人权益（集合计划净值）	102,004,636.23	39,218,354.81	141,222,991.04
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（2017 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	10,962,366.69	7.74%
股票	80,142,476.15	56.61%
债券	1,542,000.00	1.09%
基金	23,912,584.41	16.89%
其它资产	25,002,605.75	17.66%
合计	141,562,033.00	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	659,300	11,201,507.00	7.93%
600048	保利地产	610,000	8,631,500.00	6.11%
601006	大秦铁路	853,600	7,742,152.00	5.48%
600697	欧亚集团	222,300	5,717,556.00	4.05%
02202	万科企业	200,000	5,216,000.00	3.69%

(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
004749	华泰紫金天天金货币 ETFB	10,006,837.80	10,006,837.80	7.09%
511990	华宝添益	89,018	8,903,135.27	6.30%
003043	交银活期货币 E	5,002,586.23	5,002,586.23	3.54%
004493	华泰保兴货币 A	25.11	25.11	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	1,542,000.00	1.09%

(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
157,330,404.62	444,910,111.41	500,235,879.80	102,004,636.23

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，2017年1月10日起本集合计划管理人离任副总经理何仁科先生；2017年1月11日起本集合计划管理人新任副总经理宋啸啸先生；2017年2月27日起本集合计划管理人新任副总经理范海蓉女士；2017年4月24日起本集合计划管理人新任副总经理董来富先生。

(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资产管理合同》
- 4、《长江超越理财 3 号集合资产管理计划托管协议》
- 5、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
二〇一八年三月三十一日



司

