

长江超越理财 3 号集合资产管理计划 2018 年第四季度资产管理报告

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

报告期间：2018 年 10 月 1 日—2018 年 12 月 31 日

重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“《指导意见》”）、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（以下简称“《运作规定》”）及其他有关规定编制。

管理人保证本报告中所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

托管人中国农业银行股份有限公司根据本集合计划合同的约定，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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。集合计划的过往业绩并不代表其未来表现，投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划的合同、风险揭示书等相关法律文件，了解所投资产品的风险收益特征，选择适合自己的产品。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中的内容由管理人负责解释。

本报告中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2018年10月1日—2018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：集合资产管理计划

成立日：2009 年 1 月 5 日

成立份额：269,349,398.60 份

报告期末总份额：61,341,373.81 份

存续期：2009 年 1 月 5 日-无固定存续期限

(二) 集合计划管理人

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

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

法定代表人：罗国举

联系电话：4001-166-866

(三) 集合计划托管人

名称：中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

法定代表人：周慕冰

联系人：赵博文

联系电话：010-63201541

二、主要财务指标和净值表现

(一) 主要财务指标和净值表现

单位：人民币元

	主要财务指标和净值表现	2018 年 12 月 31 日
1	期初份额净值	1.3279
2	期末份额净值	1.1702
3	期末份额累计净值	1.5452
4	期末资产净值	71,783,464.22
5	本期利润	-3,632,595.81
6	期末未分配利润	10,442,090.41
7	期末未分配份额利润	0.1702
8	本期份额净值增长率	-4.35%
9	份额累计净值增长率	54.52%

(二) 财务指标的计算公式

- 1、期末份额净值=期末资产净值/报告期末总份额
- 2、期末份额累计资产净值=期末份额资产净值+份额已分红收益
- 3、本期份额净值增长率=(本期末份额净值-上期份额净值+本期份额已分红收益)/上期末份额净值×100%
- 4、份额累计净值增长率=(期末份额累计净值-1)×100%

三、管理人履职报告

(一) 集合计划投资表现

截止 2018 年 12 月 31 日,本集合计划份额净值为 1.1702 元,本期份额净值增长率为-4.35%,期末份额累计净值 1.5452 元,份额累计净值增长率为 54.52%。

(二) 本报告期集合计划投资收益分配情况

序号	收益分配基准日	权益登记日	分红方式	分红方案	有关年度分红次数的说明
1	2018 年 12 月 10 日	2018 年 12 月 19 日	现金红利	1.00 (单位:人民币元/10 份)	2018 年第 1 次分红

(三) 投资主办人简介

姓名	任本集合计划的 投资主办人期限		证券从业 年限	说明
	任职日期	离任日期		
邵稳重	2014 年 1 月 2 日	-	20 年	中南财经政法大学经济学博士, 20 年证券行业从业经验。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行业研究和投资管理工作; 2011 年 2 月在资产管理总部从事投资管理工作, 现担任多个集合计划产品投资主办人, 长江证券(上海)资产管理有限公司权益投资部总经理。

(四) 投资主办人工作报告

2018 年第四季度, A 股市场整体震荡走低, 并于四季度开始和结尾出现持续下跌。

由于 2018 年 10 月中旬和 12 月中下旬的持续下跌，整个四季度上证指数从 9 月末的 2821.35 下跌至年底的 2493.9 点，下跌 11.61%；中小板指数从 5750.77 点小幅下跌至 4703.03 点，下跌 18.22%；而创业板指数则从 7 月初的 1411.34 点下跌至 1250.53 点，下跌 11.39%。

可见，整个 2018 年四季度，上证指数和中小板、创业板指数一起下跌，特别是此前代表蓝筹股的上证 50 指数的补跌，一度给市场带来了恐慌情绪。

我们认为，A 股市场四季度的持续下跌，既有“去杠杆”政策背景下市场流动性紧张因素引起，也有中美贸易战给市场带来的悲观心理预期所致。

回顾 2018 年第四季度，本产品仍然坚持将为持有人实现绝对正收益作为我们的投资管理目标，实行“蓝筹股打底+精选优质个股增强”的投资策略。

本季度，本集合计划在权益品种持仓方面，绝大多数都以蓝筹股为主。尽管 2018 年 12 月份金融、保险等蓝筹股出现了一定幅度的下跌，我们仍然看好优质公司的基本面，我们认为这些优质公司假以时日，低价将会带来估值修复。四季度，乘着传媒股持续上涨的时机，我们择机减持了持仓的传媒股。此外，四季度我们产品实施了分红。

展望 2019 年度第一季度，我们认为，市场悲观的情绪使得指数估值和许多优质公司的估值已经接近甚至超过以往多年历史低点的水平，这个点位的估值隐含较好的回报率。我们对后市并不特别悲观，我们将认真研究这些公司的基本面，积极调整仓位和品种结构、耐心把握其中的机会。

本集合计划将在严格控制风险的前提下，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。

第二，继续深入研究，动态跟踪一些优质公司的月度数据，逐步增加对超跌成长股的筛选和配置，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，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。

（五）管理人内部声明

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《指导意见》、《管理办法》、《运作规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，争取为份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害份额持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、内部监察报告

本报告期内，管理人负责稽核监察的相关部门依照管理人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、财务会计报告（未经审计）

（一）资产负债表（报告截止日：2018年12月31日）

单位：人民币元

资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
资产：		负 债：	
银行存款	5,015,019.68	短期借款	0.00
结算备付金	2,843.64	交易性金融负债	0.00
存出保证金	3,535.72	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	60,933,644.05	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	54,241,670.10	应付证券清算款	2.59
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	6,691,973.95	应付管理人报酬	66,046.35
权证投资	0.00	应付托管费	13,209.27
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	59.00
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	5,906,511.17	应付利息	0.00
应收利息	1,227.17	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	0.00
应收申购款	0.00	负债合计	79,317.21
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	61,341,373.81
		未分配利润	10,442,090.41
		所有者权益合计	71,783,464.22
资产合计	71,862,781.43	负债和所有者权益总计	71,862,781.43

（二）利润表（2018年10月1日至2018年12月31日）

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-3,377,581.75	-6,474,746.51
1、利息收入	39,547.63	187,489.60
其中：存款利息收入	30,586.16	156,438.14
债券利息收入	0.00	2,952.29
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	8,961.47	28,099.17
2、投资收益	-3,280,122.23	2,839,017.07
其中：股票投资收益	-3,330,230.94	298,881.63

债券投资收益	0.00	-4,150.00
基金投资收益	203.98	33,196.81
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	49,904.73	2,561,024.08
个股期权收益	0.00	0.00
差价收入增值税抵减	0.00	-49,935.45
3、公允价值变动收益	-137,007.15	-9,501,378.18
4、其他收入	0.00	125.00
二、费用	255,014.06	1,355,084.42
1、管理人报酬	203,876.89	948,684.53
2、托管费	40,775.41	189,736.90
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	9,661.76	208,650.07
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	700.00	2,010.00
7、增值税金及附加	0.00	6,002.92
三、利润总和	-3,632,595.81	-7,829,830.93

五、投资组合报告

(一) 期末集合计划资产组合情况 (报告截止日: 2018 年 12 月 31 日)

单位: 人民币元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	5,015,019.68	6.98%
清算备付金	2,843.64	0.00%
存出保证金	3,535.72	0.00%
股票投资	54,241,670.10	75.48%
债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
基金投资	6,691,973.95	9.31%
资产管理产品投资	0.00	0.00%
买入返售金额资产	0.00	0.00%
其他资产	5,907,738.34	8.22%
资产合计	71,862,781.43	100.00%

注：（1）其他资产包括“应收股利”、“应收利息”、“应收证券清算款”和“其他应收款”等项目；（2）由于四舍五入的原因，期末市值占期末总资产比例的分项之和与合计可能有尾差。

（二）期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的前五名股票明细

证券代码	证券名称	数量(股)	公允价值(元)	占计划资产净值比例
601668	中国建筑	1,210,550.00	6,900,135.00	9.61%
601166	兴业银行	419,300.00	6,264,342.00	8.73%
600048	保利地产	470,000.00	5,541,300.00	7.72%
H03968	招商银行	205,000.00	5,155,750.00	7.18%
601006	大秦铁路	569,600.00	4,687,808.00	6.53%

（三）期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的前五名基金明细

证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占计划资产净值比例
511990	华宝添益	66,898.00	6,691,271.76	9.32%
003043	交银活期货币E	676.72	676.72	0.00%
004493	华泰保兴货币A	25.47	25.47	0.00%

六、期末关联方持有集合计划情况

单位：份

项目	持有份额总数	占总份额比例
管理人董事、监事、从业人员及其配偶	0	0
管理人控股股东、实际控制人或者其他关联方	9,038,142.42	14.73%

七、集合计划份额变动的情况

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
65,693,020.48	688,829.20	5,040,475.87	61,341,373.81

八、重要事项提示

（一）本报告期无涉及对公司运营管理及本集合计划运作产生重大影响的，与本集合计划管理人、委托财产、托管业务相关的重大诉讼事项。

（二）本报告期内本集合计划投资策略未发生重大改变。

（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未受到监管部门的任何处罚。

（四）本报告期内，本集合计划未发生投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重

大事项。

九、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《长江超越理财 3 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 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
- 5、本报告期内按规定披露的各项公告

（二）存放地点及查阅方式

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

客服电话：4001-166-866

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

二〇一九年一月二十二日

