

长江超越理财 3 号集合资产管理计划
2019 年第二季度资产管理报告



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：2019 年 4 月 1 日—2019 年 6 月 30 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：2019年4月1日—2019年6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：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：51,118,035.06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：周纯

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	2019年6月30日
1	期初份额净值	1.3033
2	期末份额净值	1.2757
3	期末份额累计净值	1.6507
4	期末资产净值	65,212,086.03
5	本期利润	-1,381,738.56
6	期末未分配利润	14,094,050.97
7	期末未分配份额利润	0.2757
8	本期份额净值增长率	-2.12%
9	份额累计净值增长率	65.07%

(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=(分红前一天单位净值/期初单位净值)*{期末单位净值/(分红前一天单位净值-单位分红金额)}-1
- 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2019年6月30日,本集合计划份额净值为1.2757元,本期份额净值增长率为-2.12%,期末份额累计净值1.6507元,份额累计净值增长率为65.07%。

(二) 本报告期集合计划投资收益分配情况

本集合计划本报告期未进行投资收益分配。

(三) 投资主办人简介

姓名	任本集合计划的投资主办人期限		说明
	任职日期	离任日期	
邵稳重	2014年1月2日	-	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

1、投资结果

截至2019年6月30日,本集合计划单位净值1.2757元,累计单位净值1.6507元,本期净值增长率为-2.12%,累计净值增长率为65.07%。

2、投资回顾与展望

2019年第二季度,融资环境逐步偏紧,需求仍然偏弱,A股市场先扬后抑,指数在4月中旬见顶后快速回落,在6月中旬开始震荡回升。

具体来看,第二季度,受到4月份政治局会议对政策开始转向收紧基调的影响,市场开始缓慢调整,随着5.1期间中美贸易摩擦突然加剧,5.1后市场出现急速下跌,下跌较深的是受到美国出口技术限制的科技公司,市场情绪一度非常悲观,直到6月中旬,中美元首电话交流以后,

市场情绪逐步改善，市场也逐步反弹。报告期内上证综指下跌3.62%，沪深300下跌1.21%，中证1000下跌9.98%。

回顾2019年第二季度，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，本集合计划权益仓位从季度初的8成仓位降至6成五左右，依然以低估值蓝筹股为主，不过实施了结构调整，择机减持了上涨较多港股银行、保险、传媒股和部分零售股，少量换仓了一些先进制造业、TMT、航空、医药消费股和旅游股；

展望2019年度第三季度，宏观经济数据方面，二季度的金融和经济数据显示，基本面情况并未显著好转，社融、M1、M2等金融指标，并没有显著回升。同时，5月份以来，国内经济的企稳复苏势头有所减弱，国内陆续公布的经济数据大多表现一般。我们认为，尽管整体来看，企业向上的盈利拐点尚未到来，但随着中美贸易争端缓解和新一轮对内对外开放的加快，宏观基本面的风险明显降低，在A股市场，很多低估值的优质公司存在较多的个股和结构性机会。

我们将认真研究这些优质公司的半年报，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，但会逐步卖出涨幅较大品种，换仓涨幅较小、估值更有新引力的标的。

第二，继续深入研究，动态跟踪一些优质公司的月度数据，逐步减仓涨幅较大的保险股和消费股，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优质成长股。

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、托管人履职报告

在托管《长江超越理财3号集合资产管理计划》（以下简称“委托资产”）的过程中，托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等相关法律法规的规定以及《长江超越理财3号集合资产管理合同》、《长江超越理财3号集合资产管理计划托管协议》的约定，对委托资产的管理人长江证券（上海）资产管理有限公司2019年第二季度的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害委托人利益的行为。

在报告期内，托管人未发现长江证券（上海）资产管理有限公司在委托资产的投资运作、委托资产净值的计算、费用开支等问题上，存在损害委托人利益的行为；未发现长江证券（上海）资产管理有限公司在产品运作中，存在违反有关法律法规和合同约定的行为。

托管人认为，管理人的委托资产季度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害委托人利益的行为。

五、财务会计报告（未经审计）

（一）资产负债表（报告截止日：2019年6月30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	21,918,793.75	短期借款	0.00
结算备付金	36,591.77	交易性金融负债	0.00
存出保证金	7,122.30	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	43,111,857.45	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	42,578,657.45	应付证券清算款	0.00
债券投资	533,200.00	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	53,150.47
权证投资	0.00	应付托管费	10,630.11
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融资产	0.00	应付交易费用	13,318.05
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00

应收股利	0.00	其他负债	0.00
应收申购款	209,900.99	负债合计	77,098.63
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	51,118,035.06
		未分配利润	14,094,050.97
		所有者权益合计	65,212,086.03
资产合计	65,289,184.66	负债和所有者权益总计	65,289,184.66

(二) 利润表 (2019年4月1日至2019年6月30日)

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-1,121,148.33	7,225,655.57
1、利息收入	30,229.82	50,705.29
其中：存款利息收入	29,512.01	48,697.03
债券利息收入	183.56	183.56
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	534.25	1,824.70
2、投资收益	925,881.83	1,363,601.97
其中：股票投资收益	-58,930.29	344,446.25
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	1,587.96	1,587.96
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	983,224.16	1,027,728.65
个股期权收益	0.00	0.00
差价收入增值税抵减	0.00	-10,160.89
3、公允价值变动收益	-2,077,259.98	5,811,348.31
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	260,590.23	503,914.25
1、管理人报酬	166,481.05	347,663.85
2、托管费	33,296.22	69,532.75
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	60,517.96	84,899.94
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	295.00	700.00
7、增值税及附加	0.00	1,117.71
三、利润总和	-1,381,738.56	6,721,741.32

六、投资组合报告

(一) 期末集合计划资产组合情况 (报告截止日: 2019年6月30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	21,918,793.75	33.57%
清算备付金	36,591.77	0.06%
存出保证金	7,122.30	0.01%
股票投资	42,578,657.45	65.22%
债券投资	533,200.00	0.82%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
资产管理产品投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	214,819.39	0.33%
资产合计	65,289,184.66	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	1,050,550.00	6,040,662.50	9.26%
601166	兴业银行	289,300.00	5,291,297.00	8.11%
600048	保利地产	380,000.00	4,848,800.00	7.44%
601006	大秦铁路	569,600.00	4,608,064.00	7.07%
600697	欧亚集团	222,300.00	4,179,240.00	6.41%

(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债券明细

证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占计划资产净值比例
110053	苏银转债	5,000.00	533,200.00	0.82%

七、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	7,736,810.84	15.14%

八、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
55,038,321.66	423,294.04	4,343,580.64	51,118,035.06

九、重要事项提示

（一）涉及管理人、资产管理计划财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及对管理人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）投资策略的改变

本报告期内，本集合计划投资策略未发生重大改变。

（三）管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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）管理人的重大人事变动

本报告期内，柳祚勇先生自2019年5月6日起新任公司副总经理。

（五）投资经理的变更

本报告期内，本集合计划未发生投资经理变更。

（六）关联交易

1、资产管理计划在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内本集合计划资产未投资于管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券或者承销期内承销的证券。

2、一般关联交易和重大关联交易

本报告期内，本集合计划未发生重大关联交易或其他一般关联交易。

（七）利益冲突

本报告期内，本集合计划的投资运作不存在可能发生利益冲突的情况。

（八）其他重大事项



本报告期内，本集合计划未发生涉及投资者权益的其他重大事项。

十、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》等法律文件
- 2、管理人业务资格批件、营业执照
- 3、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

二〇一九年七月十九日

