长江证券超越理财可转债集合资产管理计划
2015年第四季度资产管理报告

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2010年11月17日对长江证券超越理财可转债集合资产管理计划（下称"集合计划"或"本集合计划"）出具核准文件（证监许可[2010]1650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。

托管人已于2016年1月21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录、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：2015年10月1日——2015年12月31日

一、集合计划简介

（一）基本资料

名称：长江证券超越理财可转债集合资产管理计划

类型：限定性、无固定存续期限

成立日：2011年3月23日

成立规模：1,810,310,700.58份

管理人：长江证券（上海）资产管理有限公司

托管人：交通银行股份有限公司

（二）管理人

名称：长江证券（上海）资产管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道1589号11楼10-11单元

法定代表人：田洪

办公地址：上海市浦东新区世纪大道1589号11楼10-11单元
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：交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

法定代表人：牛锡明

办公地址：上海市长宁区仙霞路 18 号

联系电话：（021）32169999

信息披露人：张咏东

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	2015年10月1日——2015年12月31日
1	集合计划本期利润	3,171,026.62
2	期末集合计划资产净值	99,677,824.09
3	期末单位集合计划资产净值	1.0317
4	累计单位集合计划资产净值	1.6197
5	本期集合计划净值增长率	4.09%
6	集合计划累计净值增长率	61.97%

（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 2015 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0317 元，累计单位净值 1.6197 元，本期净值增长率为 4.09%，累计净值增长率 61.97%。

（二）投资经理简介

童国林，1969 年 6 月出生，中南财经大学经济学硕士。先后任华宝兴业基金公司研究总监、基金经理，富国基金首席策略分析师，天弘基金公司总经理助理兼投资总监，上海安苏投资管理有限公司总经理。2014 年 8 月加入长江证券股份有限公司。童国林具有丰富的证券从业经验，目前担任长江证券超越理财基金管 II 集合资产管理计划、长江证券超越理财可转债集合资产管理计划和长江资管超越理财琴台 3 号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 2015 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0317 元，累计单位净值 1.6197 元。2015 年第四季度，净值增长率为 4.09%。

2、投资回顾与展望

股票市场方面，2015 年第四季度，国内经济整体维持疲弱状态。政府通过宽松货币政策和和财政政策为经济托底。我国经济延续前期的去库存、去产能态势，政府强调未来供给侧改革。2015 第四季度，随着市场情绪的企稳和流动性宽裕的影响，沪深 300 指数、中小板指数和创业板指数分别上涨 16.49%、23.81%和 30.32%，市场整体风格偏向成长股。行业板块之间分化比较明显，其中，中证 800 二级行业指数，软件、半导体、通讯、金融上涨幅度均超过了 40%。

固定收益市场方面，受到国内经济疲弱、市场风险偏好下降、央行货币政策宽松影响，利率总体缺乏上行的动力。虽然第四季度债券供给压力、股市资金分流、信用债违约等事件对债券市场造成了一定的负面影响，但是利率总体在第四季度继续下行。其中 1 年期、3 年期、5 年期、10 年期国债到期收益率分别下行 9BP、34BP、39BP、43BP，长端利率下行趋势更加明显。

转债市场方面，第四季度可转债和可交换供给开始增加，其中交易所场内交易品种已经增加至 12 个，并且未来有可能进一步增加。第四季度，中证转债指数上涨 5.24%，上涨幅度小于正股，主要是受到供给增加、市场关注度下降等多方面因素影响。并且私募发行的可交换债数量也出现了明显的增加。

操作方面，本产品继续以可转债、可交换债、和基金产品为主。本期以 8 月 4 日本集合第六次分红为基准日，开始采用 CPPI 策略严格控制权益类资产比例，从而严格控制本产品的下行风险，以保证未来在市场行情波动过程中做到下跌空间有限，上涨空间无限。本产品通过可转债、可交换债、分级 A、债券型基金等产品获取稳定收益，利用指数基金等权益类资产获取更高的风险收益。

展望后市，我们认为虽然经济增长将维持疲弱，供给侧改革、消费升级、新兴产业的崛起、流动性宽松等仍将为市场带来结构性投资机会。债券上行空间虽然已经明显减少，但是未来在经济疲弱和宽松货币政策的影响下仍将缓慢上行。我们将在 CPPI 策略严格控制权益类资产和固定收益类资产比例的前提下，积极筛选权益类投资标的。未来，本产品也将加大可转债和可交换债的投资力度。

（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（2015 年 12 月 31 日）

单位：人民币元

项目	期末余额	年初余额
资产：		
银行存款	23,643,474.35	12,567,058.88
结算备付金	174,062.54	3,807,666.62
存出保证金	84,114.37	116,264.36
交易性金融资产	79,185,083.80	208,517,462.05
其中：股票投资		8,063,024.40
债券投资	12,901,467.60	150,758,513.46
资产支持证券投资		
基金投资	66,283,616.20	49,695,924.19
衍生金融资产		
买入返售金融资产		
应收证券清算款	46,601.54	9,303,910.36
应收利息	172,797.68	952,836.57
应收股利		
应收申购款	1,968,652.88	
其他资产		
资产合计：	105,274,787.16	235,265,198.84
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	4,999,800.00	47,495,250.00
应付证券清算款		
应付赎回款	521,062.24	
应付管理人报酬	53,412.47	149,181.61
应付托管费	13,353.15	29,836.33
应付销售服务费		
应付交易费用	7,461.36	148,918.33
应付税款		
应付利息	403.57	72,478.56

应付利润		
短期借款	0.00	
负债合计	5,596,963.07	47,895,664.83
所有者权益：		
实收基金	96,611,501.13	159,117,942.40
未分配利润	3,066,322.96	28,251,591.61
所有者权益合计	99,677,824.09	187,369,534.01
负债与持有人权益总计：	105,274,787.16	235,265,198.84

（二）集合计划利润表（2015 年 10 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日）

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	3,533,528.30	45,406,853.44
1、利息收入	133,378.27	1,131,490
其中：存款利息收入	59,739.05	394,241.72
债券利息收入	73,639.22	713,222.48
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入		24,025.80
2、投资收益（损失以"-"填列）	97,104.88	63,935,750.23
其中：股票投资收益		383,835.08
债券投资收益	3,192.89	42,353,755.82
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	4,225.58	21,072,002.92
权证投资收益		
基金红利收益	89,686.41	126,156.41
股利收益		
3、公允价值变动损益（损失以"-"填列）	3,303,045.15	-19,660,386.79
4、其他收入（损失以"-"填列）		
二、费用	362501.68	3,173,078.83
1、管理人报酬	162,207.77	1,123,568.77
2、托管费	39,639.63	231,911.88
3、销售服务费		
4、交易费用	127,598.18	1,056,457.77
5、利息支出	22,494.91	713,090.76
其中：卖出回购金融资产支出	22,494.91	713,090.76
6、其他费用	10,561.19	48,049.65
三、利润总额	3,171,026.62	42,233,774.61

五、集合计划投资组合报告（2015 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	23,817,536.89	22.62%
股票	0.00	0.00%
债券	12,901,467.60	12.26%
基金	66,283,616.20	62.96%
买入返售证券	0.00	0.00%
其它资产	2,272,166.47	2.16%
合计	105,274,787.16	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
132001	14 宝钢 EB	42,010.00	6,501,467.60	6.52%
117008	15 东集 01	50,000.00	5,400,000.00	5.42%
137001	15 美克债 EB	10,000.00	1,000,000.00	1.00%

（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
003003	华夏现金增利货币 A	20,000,000.00	20,000,000.00	20.06%
150188	招商可转债分级债券 A	10,485,620.00	10,653,389.92	10.69%
150035	泰达宏利聚利 B	4,280,000.00	9,510,160.00	9.54%
000655	鑫元稳利债券	6,204,030.74	7,171,859.54	7.20%
511220	海富通上证可质押城投债 ETF	61,810.00	6,136,744.04	6.16%

（四）集合计划份额变动单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期红利转份额	本期退出份额	期末总份额
83,995,605.75	37,973,962.96	0.00	25,358,067.58	96,611,501.13

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管理人、托管人办公地址没有发生重大变更。

（三）本报告期内本集合计划投资组合策略没有发生重大改变。

（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可转债集合资产管理计划推广的文件

2、《长江证券超越理财可转债集合资产管理计划说明书》

3、《长江证券超越理财可转债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.cn

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。

长江证券（上海）资产管理有限公司

二〇一六年一月二十一日