长江证券超越理财可转债集合资产管理计划
2016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10月24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：2016年7月1日——2016年9月30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：限定性集合资产管理计划

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：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：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道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	2016年7月1日——2016年9月30日
1	集合计划本期利润	10,463,474.79
2	期末集合计划资产净值	239,686,420.04
3	期末单位集合计划资产净值	1.0658
4	累计单位集合计划资产净值	1.6538
5	本期集合计划净值增长率	5.49%
6	集合计划累计净值增长率	65.38%

（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 2016 年 9 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0658 元，累计单位净值 1.6538 元，本期净值增长率为 5.49%，累计净值增长率 65.38%。

（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家 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、长江资管超越理财步步为赢 1 号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 2016 年 9 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0658 元，累计单位净值 1.6538 元，本期净值增长率为 5.49%，累计净值增长率 65.38%。

2、投资回顾与展望

2016 年第三季度，A 股整体保持震荡走势，其中上证综指上涨 2.56%，深圳综指上涨 1.08%，沪深 300 指数上涨 3.15%，中小板指数上涨 0.27%，创业板综指下跌 3.05%。随着国内供给侧改革、国企改革的进一步推进，第三季度已经公布的经济数据显示，工业生产方面出现了短期企稳回暖的趋势。上游企业生产和利润均逐步改善，产能过剩行业所面临的问题得到一定的缓解。未来上市公司的整体业绩有望得到改善。随着第四季度到来，海内外风险事件增多，国内总体系统性风险加大。国内十一黄金周房地产调控，使得资金回流股市的逻辑或将短期利好，但对经济形成的下行压力不容忽视。在国内经济复苏不稳定、货币政策维持稳健的大背景下，预计第四季度股市趋势性上行缺乏基本面和资金支撑，整体仍需着重关注结构性板块行情而轻指数。市场风险偏好将成股市重要决定因素。

转债市场方面，中证转债指数上涨 4.07%，个券差异较大。A 股市场第三季度整体呈现震荡走势。转债市场，整体表现低迷，在 8、9 月份出现一波小幅上涨行情。题材较多，推动相关标的出现一定涨幅。未来公募转债市场有望继续扩容，对转债市场整体估值将形成一定的压力。私募可交债市场发行量出现明显放大，目前市场规模已经接近 500 亿元，整体利率因受到更多投资者青睐而出现下滑的趋势。私募可交债条款差异化趋势出现，同时对投资者选券能力提出了更高的要求。市场有望后期进一步扩容。

操作方面，本产品坚持可转债、可交换债投资为主，同时用 CPPI 策略严格控制产品的权益类资产配置风险。报告期内，本产品抓住转债二级市场价格大幅下跌、接近债底的难得机会，完成了一次公募转债的战略性建仓，此举将对未来本集合的业绩产生深远的影响。同时，报告期内私募 EB 频频发行，本集合经过深入研究，精心挑选了部分私募 EB 进行投资，对优质标的股票进行提前配置。

展望未来，我们更加关注具有业绩支撑和基本面良好的投资标的，并逐步进行积极的配置，对部分基本面比较确定的可转债、可交换债进行攻势加仓。另外，随着转债市场和私募可交债市场第四季度有望进一步扩大，我们将积极择优选券，进行更广泛的组合配置。

（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（2016 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	42,432,665.48	23,643,474.35
结算备付金	1,492,556.10	174,062.54
存出保证金	56,855.20	84,114.37
交易性金融资产	214,773,560.51	79,185,083.80
其中：股票投资		
债券投资	143,111,627.63	12,901,467.60
资产支持证券投资		
基金投资	71,661,932.88	66,283,616.20
衍生金融资产		
买入返售金融资产		
应收证券清算款	10,000,000.00	46,601.54
应收利息	1,407,627.91	172,797.68
应收股利		
应收申购款	5,140,533.16	1,968,652.88
其他资产		
资产合计:	275,303,798.36	105,274,787.16
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	26,998,920.00	4,999,800.00
应付证券清算款		
应付赎回款	8,218,592.16	521,062.24
应付管理人报酬	155,635.60	53,439.90
应付托管费	37,692.85	13,353.15
应付销售服务费		
应付交易费用	171,360.92	7,461.36
应付税款		
应付利息	2,170.37	403.57

应付利润		
短期借款	33,006.42	1,442.85
负债合计	35,617,378.32	5,596,963.07
所有者权益：		
实收基金	224,898,342.43	96,611,501.13
未分配利润	14,788,077.61	3,066,322.96
所有者权益合计	239,686,420.04	99,677,824.09
负债与持有人权益总计：	275,303,798.36	105,274,787.16

（二）集合计划利润表（2016 年 7 月 1 日至 2016 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	11,690,325.22	10,624,123.81
1、利息收入	762,179.84	1,553,804.51
其中：存款利息收入	167,456.95	361,172.99
债券利息收入	594,722.89	1,097,221.20
资产支持证券利息收入	0.00	
买入返售金融资产收入	0.00	95,410.32
2、投资收益（损失以"-"填列）	6,020,071.51	6,243,632.49
其中：股票投资收益	2,412,040.22	2,412,040.22
债券投资收益	309,247.35	-446,123.65
资产支持证券投资收益	0.00	
基金投资收益	3,298,117.11	3,991,699.48
权证投资收益	0.00	
基金红利收益	666.83	286,016.44
股利收益	0.00	
3、公允价值变动损益（损失以"-"填列）	4,908,073.87	2,826,686.81
4、其他收入（损失以"-"填列）	0.00	
二、费用	1,226,850.43	2,016,815.17
1、管理人报酬	384,860.21	825,314.20
2、托管费	96,215.09	206,328.63
3、销售服务费	0.00	
4、交易费用	432,956.80	618,448.79
5、利息支出	297,400.30	326,745.76
其中：卖出回购金融资产支出	297,400.30	326,745.76
6、其他费用	15,418.03	39,977.79
三、利润总额	10,463,474.79	8,607,308.64

五、集合计划投资组合报告（2016 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	43,925,221.58	15.96%
股票	0.00	0.00%
债券	143,111,627.63	51.98%
基金	71,661,932.88	26.03%
买入返售证券	0.00	0.00%
其它资产	16,605,016.27	6.03%
合计	275,303,798.36	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
132005	15 国资 EB	154,970.00	17,796,754.80	7.43%
132006	16 皖新 EB	152,000.00	17,388,800.00	7.25%
137004	16 美克 EB	140,000.00	14,002,880.00	5.84%
120001	16 以岭 EB	114,260.00	13,431,034.48	5.60%
132003	15 清控 EB	109,870.00	12,700,972.00	5.30%

（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
150175	银华恒生 H 股 A	41,171,500.00	41,377,357.50	17.26%
510900	易方达恒生 H 股 ETF	21,570,000.00	22,238,670.00	9.28%
150169	汇添富恒生指数 A	6,731,427.00	7,155,506.90	2.99%
501021	华宝兴业香港上市中国中小盘	835,900.00	890,233.50	0.37%
161123	易方达并购重组	86.00	80.63	0.00%

（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
151472334	525676851.5	0.00	452250843.1	224,898,342.43

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投资组合策略没有发生重大改变。

（三）2016年8月15日起本集合计划的管理人法人代表变更为罗国举先生；自2016年9月30日起本集合计划的管理人总经理变更为唐吟波女士。

（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

二〇一六年十月十八日