

中信证券可转债集合资产管理计划

季度报告

(2014年第三季度)

第一节 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中信银行股份有限公司于2014年10月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

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，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2014年7月1日至2014年9月30日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	中信证券可转债集合资产管理计划
类型：	无固定存续期限
成立日：	2012年3月2日
报告期末份额总额：	26,722,384.84
投资目标：	在锁定投资组合下方风险的基础上，通过积极主动的可转债投资管理，追求集合计划资产的长期稳定增值。
投资理念：	1、通过利用可转债的债券特性，强调收益的安全性与稳定性。 2、利用可转债的股票特性，分享股市上涨所产生的较高收益。
投资基准：	天相转债指数收益率×50% +中债综合财富指数收益率×50%



管理人： 中信证券股份有限公司
 托管人： 中信银行
 注册登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

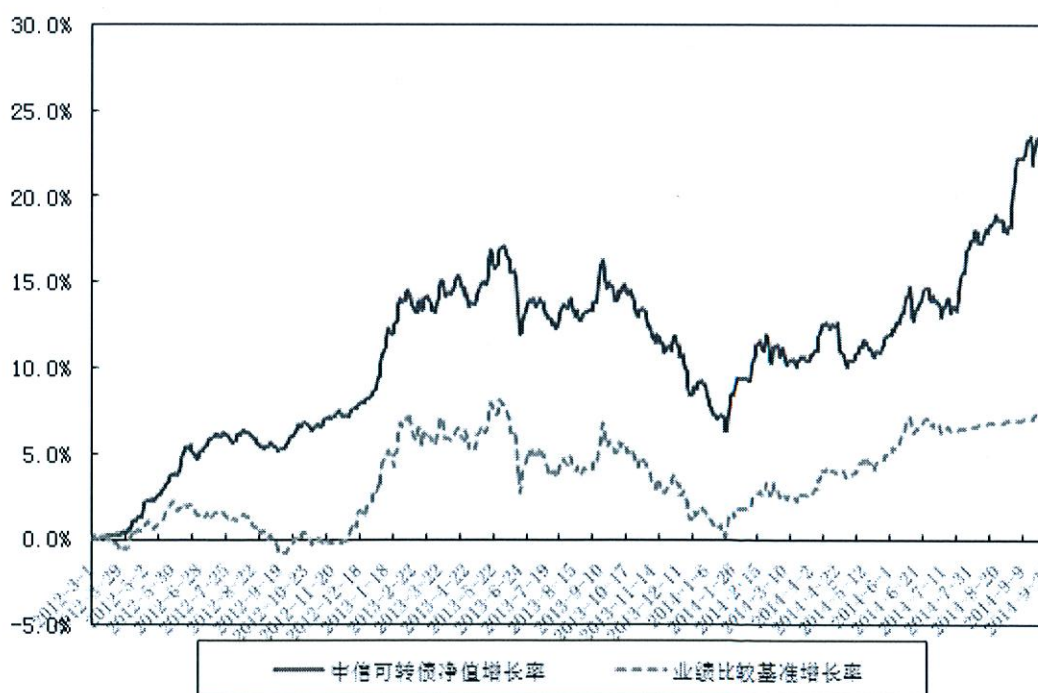
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	2,969,257.54
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,404,083.89
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0750
期末资产净值	31,564,760.73
期末每份额净值	1.1812
期末每份额累计净值	1.2559

二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① -②
这3个月	9.22%	3.48%	5.74%

三、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至2014年09月30日,本集合计划单位净值1.1812元,累计单位净值1.2559元,本期集合计划收益率增长9.22%。

二、投资主办人简介

杨冰,男,南京大学经济学硕士,1999年加入中信证券,先后从事企业年金、债券型集合计划和全国社保基金债券组合投资管理工。投资风格稳健,业绩表现优良。

刘琦,男,硕士。现任中信红利价值集合计划投资经理,曾任理财2号、中信优选成长与中信卓越成长的投资助理。具有10年行业从业经验,曾长期从事行业和上市公司研究,先后在天相投资顾问有限公司、中信证券资产管理部工作。具有较丰富的行业和上市公司研究经验,熟悉证券市场。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

7月信贷扩张较快,外需的好转、传统行业开始补库存、并且市场预期货币政策更宽松是小概率事件,导致收益率6月份触及底部后转而上行。8月整体重回下行趋势,主要由于金融数据大幅低于市场预期,市场对于8月经济数据比较悲观,央行采用定向降息等偏宽松货币政策,多因素下市场多头情绪强烈,长端利率大幅度下行。同时,IPO等因素使得资金利率保持相对高位,资金面有所收紧,导致短端有所反弹,收益率曲线较上月更加平坦;9月份利率继续大幅下行,当月中旬公开市场正回购利率下行20bp是行情的主要推动因素。利率债下行幅度超过信用债,长期利率下降幅度超过短期利率,曲线更进一步平坦化。央行对大行SLF投放也使得季度末资金趋于平稳,推动本轮行情的进一步演化。

总体来看,三季度债券收益率继续下行,信用债与利率债表现差异不大,从中债各类指数看,三季度综合财富指数上涨1.65%,国债总财富指数上涨1.14%,金融债总财富指数上涨2.09%,企业债总财富指数上涨2.32%,中期票据总财富指数上涨1.62%,企业债总财富3-5年指数上涨2.38%,国债总财富7-10年指数

上涨 1.57%。

本产品利用三季度股市债市双双上涨的机会采用杠杆策略阶段性加大了对转债的配置，使得组合弹性放大，获取了较好的收益。

2、市场展望和投资策略

展望四季度，影响债券市场的主要包括经济趋势、房地产政策和地方债务问题。近期债市利率创年内新低，主要由于 8 月份宏观数据创年内新低，如果经济继续下滑，无疑收益率下行还将持续。目前情况来看，收益率曲线过平显示市场对经济预期悲观，但 9 月份宏观经济数据略有回稳，经济趋势没有进一步恶化，而且近期货币政策的放松，房地产新政等也都有助于后期经济的止跌企稳。因此，我们对未来市场保持谨慎乐观，目前收益率继续下行空间不大，在经济和通货膨胀可能反弹的情况下，以持有票息的策略为主。

可转债方面，股市受利率下行以及风险偏好提升的影响，市场活跃度提升，系统性下跌风险有限，结构性机会不断涌现。四季度转债总体上依然受益于债市的牛市以及股市活跃度的提升。账户将加大转债灵活配置的力度，努力发掘结构性机会以期获得更好的回报。

四、风险控制报告

2014 年第三季度，中信证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

第五节 投资组合报告

一、资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	-	-
债券	11,729,970.4	29.43%

基金	11,227,940.65	28.17%
银行存款及清算备付金合计	8,085,086.59	20.28%
其他资产	8,815,416.54	22.12%
合计	39,858,414.18	100%

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划报告期末未持有股票。

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	125089	深机转债	30000	3,053,700	9.67%
2	110023	民生转债	30710	2,873,227.6	9.1%
3	110020	南山转债	19930	2,242,324.3	7.1%
4	019311	13国债11	20000	1,909,800	6.05%
5	110011	歌华转债	13610	1,627,483.8	5.16%
6	122851	10玉溪01	230	23,434.7	0.07%

本集合计划报告期末共持有6只债券。

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

序号	代码	名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	150078	金鹰持久回报 分级债券	2298549	3,073,160.01	9.74%
2	519888	汇添富收益快 线货币A	270624415	2,706,244.15	8.57%
3	050119	博时转债增强 债券C	2552503.05	2,366,170.33	7.5%
4	150035	泰达宏利聚利 B	916200	1,388,959.2	4.4%
5	150115	长盛同丰分级 债券B	1056524	1,027,997.85	3.26%
6	150128	工银增利分级 债券B	592668	509,694.48	1.61%
7	150039	中欧鼎利分级 债券A	88025	90,225.63	0.29%
8	150040	中欧鼎利分级 债券B	37725	39,007.65	0.12%
9	164606	华泰柏瑞信用 增利(LOF	14399	15,061.35	0.05%
10	160513	博时稳健回报 债券(LOF	10000	11,420	0.04%

本集合计划报告期末共持有10只基金。

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

六、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管

部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	39,165,266.46
报告期内总参与份额	177,009.23
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	12,619,890.85
报告期末份额总额	26,722,384.84

第七节 重要事项提示

一、本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

无。

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2014年10月28日

报告专用章