

中信证券股债双赢集合资产管理计划

季度报告

(2014年第四季度)

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国建设银行于2015年1月23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10月1日至2014年12月31日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	中信证券股债双赢集合资产管理计划
类型：	无固定存续期限
成立日：	2007年4月6日
报告期末份额总额：	486,058,524.32
投资目标：	通过灵活的动态资产配置，尽最大努力规避证券市场投资的系统性和波动性风险，在多市场范围内追求风险/收益比最优的投资品种，在风险可控的基础上，追求集合计划在中长期内的资本增值。
投资理念：	灵活配置股票类、债券类资产，持续发掘各个市场上的投资机会，在风险可控的基础上实现集合计划长期稳定增值。
投资基准：	55%*中标300指数收益率+40%*中标全债指数收益率



+5%*一年期银行存款利率（税后）

管理人： 中信证券股份有限公司
托管人： 中国建设银行股份有限公司
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

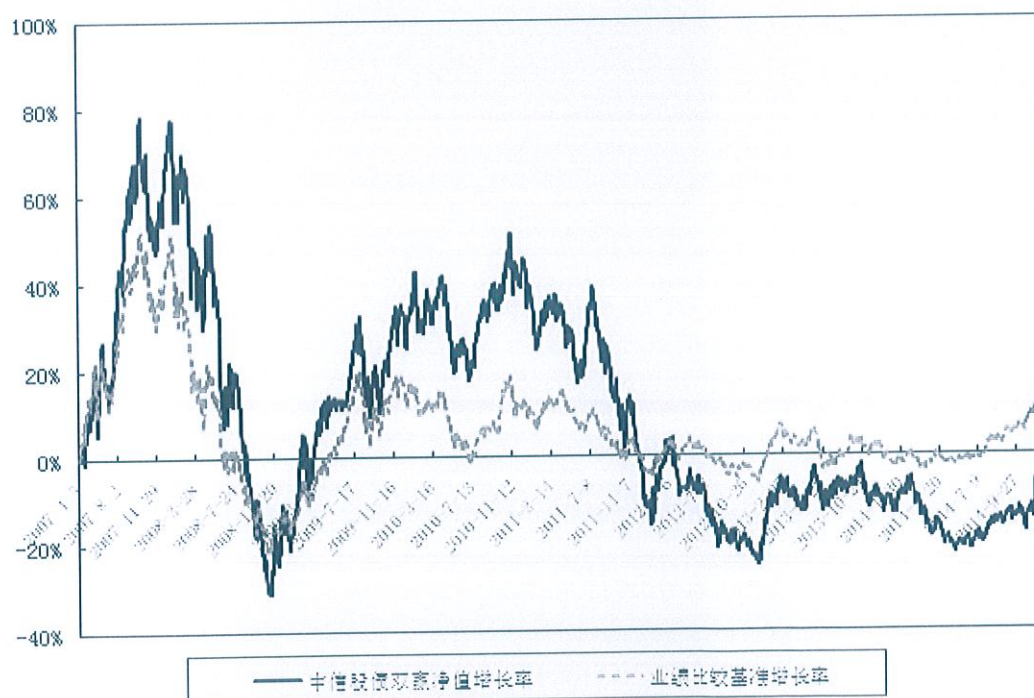
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	89,434,952.32
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	82,954,986.19
加权平均每份额本期利润	0.1620
期末资产净值	385,593,139.58
期末每份额净值	0.7933
期末每份额累计净值	1.1991

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	26.14%	20.23%	5.91%

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12月31日,本集合计划单位净值0.7933元,累计单位净值1.1991元,本期集合计划收益率增长26.14%。

二、投资主办人简介

何玄文,男,现任中信证券资产管理部高级副总裁、中信股票精选、中信贵宾5号投资经理,清华大学经济管理学院硕士,天津大学化工学院学士,8年证券从业经验。曾任中信证券研究部基础化工行业研究员。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2014年4季度A股市场在蓝筹股带动下大幅上涨,而以创业板为代表的小市值股票呈现震荡走势。整个季度来看,上证综指上涨36.84%,沪深300上涨44.17%,中小板指和创业板指分别变动-2.56%和-4.49%;板块方面,非银金融、建筑、银行、房地产和交通运输等传统蓝筹行业大幅上涨,其中涨幅最大的非银金融上涨116.8%;电子、轻工、通信、传媒、医药等板块则表现落后,其中表现最差的电子板块变动-8.6%。

3季度报告中,我们认为国内宏观经济处于难上难下的走势中,A股市场大概率呈现震荡上行的走势,结构向偏向消费类蓝筹。实际操作中,保持较高股票仓位,降低了成长类板块权重,并根据行业轮动策略加重了金融板块的权重,较好的把握了低估值蓝筹大幅上涨的机会。截止2014年12月31日,本集合计划累计净值0.7933,四季度变动26.14%。

2、市场展望和投资策略

展望2015年1季度,国内宏观经济大体仍然呈现难上难下的局面,A股市场在经历2014年4季度的大幅上涨之后彻底被激活,居民资产配置转移向权益市场的趋势已经形成,A股市场已经走在牛市的路上;但是牛市不会是一蹴而就的,在经历2014年3、4季度大幅上涨后,而国内宏观经济仍没有明显的触底回升迹象,海外市场也进入动荡期,短中期内A股市场存在较大幅度回落的可能;结构方面,蓝筹股和泛成长股之间的短中期偏离指标处于历史高位,存在回归的可能。基于上述判断,本集合计划将适当降低股票仓位,结构上更加均衡配置,在适度规避市场大幅回撤风险的情况下积极把握阶段性结构性机会,争取为投资

人带来中长期的良好回报。

四、风险控制报告

2014年第四季度，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	320,364,885.59	80.78%
债券	-	-
基金	29,707,851.63	7.49%
银行存款及清算备付金合计	39,046,670.15	9.85%
其他资产	7,472,983.43	1.88%
合计	396,592,390.8	100%

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	601318	中国平安	305454	22,820,468.34	5.92%
2	601166	兴业银行	933900	15,409,350	4%
3	000001	平安银行	771117	12,214,493.28	3.17%
4	600016	民生银行	1084154	11,795,595.52	3.06%
5	600000	浦发银行	580100	9,101,769	2.36%
6	601288	农业银行	2439300	9,049,803	2.35%
7	600036	招商银行	512409	8,500,865.31	2.2%
8	601398	工商银行	1441757	7,021,356.59	1.82%
9	601328	交通银行	1014100	6,895,880	1.79%
10	601601	中国太保	198755	6,419,786.5	1.66%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

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	128011	国投瑞银货币	26922050.75	26,922,050.75	6.98%

		B			
2	150019	银华锐进	3126600	2,785,800.6	0.72%
3	519888	汇添富收益快 线货币A	28	0.28	0%

本集合计划报告期末共持有3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	589,420,519.51
报告期间总参与份额	2,024,505.66
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	105,386,500.85
报告期末份额总额	486,058,524.32

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

2015年1月23日