

中信证券股债双赢集合资产管理计划

2014 年报告

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

送出日期：2015 年 3 月 31 日

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 3 月 27 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。

本报告期间：2014年01月01日至2014年12月31日

目 录

一、	集合资产管理计划概况.....	1
二、	主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....	3
三、	管理人报告.....	4
四、	投资组合报告.....	6
五、	集合计划份额变动.....	8
六、	重要事项提示.....	8
七、	备查文件目录.....	8

集合资产管理计划概况

1、基本资料

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： 486058524.32

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： $55\% \times \text{中标300指数收益率} + 40\% \times \text{中标全债指数收益率} + 5\% \times \text{一年期银行存款利率（税后）}$

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

2、管理人

名称： 中信证券股份有限公司

注册地址： 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

办公地址： 北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层

法定代表人： 王东明

联系地址： 北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层

联系电话： 95548

传真： (010) 60836627

网址：www.cs.ecitic.com

3、 托管人

名称：中国建设银行股份有限公司
办公地址：北京市西城区金融大街25号
法定代表人：王洪章
托管部门联系人：王普祎
联系电话：(010)67595013
传真：(010) 66275830

4、 注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司
办公地址：北京市西城区太平桥大街17号
网址：www.chinaclear.cn

5、 会计师事务所和经办注册会计师

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城东三办
公楼15、16层
首席合伙人：吴港平
项目合伙人：黄悦栋
联系电话：(010) 58153000
传真：(010) 85188298

6、 律师事务所和经办律师

名称：北京市德恒律师事务所
注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座12层
法定代表人：王丽
经办律师：徐建军、董小亮

联系人： 徐建军、董小亮
联系电话： (010) 66575888
传真： (010) 65232181

主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

7、 主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	71,982,132.09
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	49,787,848.02
加权平均每份额本期已实现净收益	0.08
加权平均每份额本期利润	0.1160
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

8、 本集合计划历史各时间段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
过去三个月	26.14%	20.22%	5.92%
过去六个月	36.19%	28.06%	8.13%
过去一年	21.60%	27.01%	-5.41%
合同生效日至今	10.07%	27.48%	-17.41%

9、 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



10、 集合计划收益分配情况

无

管理人报告

11、 投资结果

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 21.6%。

12、 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。

13、 投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2014 年 A 股市场先抑后扬，上半年大盘蓝筹股以横盘震荡为主，而以创业板为代表的成长股则震荡走低，进入下半年，先是低估值蓝筹股在沪港通预期带动下率先上涨，随后以军工股及市值管理类小盘股为代表各类主题股开始大

幅上涨，四季度以后，在流动性放松预期带动下以券商股为龙头的低估值蓝筹股开始大幅上涨，而泛成长类股票则开始震荡走低。全年来看，上证综指上涨 52.87%，沪深 300 上涨 51.66%，中小板指和创业板指分别上涨 9.67% 和 12.83%；板块方面，非银金融、建筑、房地产、银行、交通运输等板块涨幅居前，表现最好的非银金融板块上涨 129.8%；电子、医药、传媒、食品饮料、石油石化等行业表现落后，涨幅最小的电子板块上涨 16.8%。

三季度以前本集合计划按照价值成长策略进行管理，该策略与 A 股市场特征出现了较大偏离，导致本集合计划 9 月份以前的业绩表现不好；9 月份以后，本集合计划更换了投资经理，新任投资经理更多引入风格轮动策略以及事件驱动策略等另类投资策略，并据此在四季度大幅增加了金融股的配置权重，取得了不错的效果。2014 年本集合计划净值变动 21.6%，在可比的普通股票型基金排名 50% 左右。

2) 市场展望和投资策略

展望 2015 年，宽松货币政策已经开启，流动性将进一步好转，但国内经济受制于结构性转型压力仍处于探底过程中；股票市场在经历 2014 年 4 季度大幅上涨后，人气已经被激活，居民资产配置大概率继续流向权益类资产。在上述因素共同作用下，我们认为一季度股票市场大概率继续活跃，进入二季度如果经济不能够有效企稳，股票市场将面临较大调整压力，下半年随着前期宽松的货币政策逐渐起作用，国内经济大概率企稳向上，加上宽松的流动性，股票市场将有望迎来较好的上涨机会。本集合计划将根据风格轮动策略、事件驱动策略以及自下而上精选个股策略，积极灵活调整股票仓位和把握各类结构性机会，争取为投资人带来中长期良好的回报。

14、风险控制报告

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。

投资组合报告

1. 报告期末资产组合情况

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%

2. 报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	市值（元）	占净值比例
国债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	-	-
中期票据	0	-
合计	-	-

3. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

4. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	类型	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	股票	601318	中国平安	305454.00	22820468.34	5.92%
2		601166	兴业银行	933900.00	15409350.00	4%
3		000001	平安银行	771117.00	12214493.28	3.17%
4		600016	民生银行	1084154.00	11795595.52	3.06%
5	股票	600000	浦发银行	580100.00	9101769.00	2.36%

6		601288	农业银行	2439300.00	9049803.00	2.35%
7		600036	招商银行	512409.00	8500865.31	2.2%
8		601398	工商银行	1441757.00	7021356.59	1.82%
9		601328	交通银行	1014100.00	6895880.00	1.79%
10		601601	中国太保	198755.00	6419786.50	1.66%

5. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

6. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

序号	类型	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	货币型	128011	国投瑞银货币 B	26922050.75	26922050.75	6.98%
2	股票型	150019	银华锐进	3126600.00	2785800.60	0.72%
3	货币型	519888	汇添富收益快线货币 A	28.00	0.28	0%

本集合计划报告期末共持有 3 只基金。

7. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

8. 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。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

其他资产：

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
存出保证金	524,350.74	0.13%
应收股利	41,278.43	0.01%

应收利息	13,108.76	0.00%
应收证券清算款	6,894,245.50	1.74%
合计	7,472,983.43	1.88%

集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	688,768,153.21
报告期内总参与份额	2,705,691.31
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	205,415,320.20
报告期末份额总额	486,058,524.32

重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

- 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。
- 4、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人 2014 年 10 月 27 日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

二、本集合计划相关事项

2014 年 8 月 19 日发布《关于更换中信证券股债双赢集合资产管理计划（中信证券 3 号）投资经理的公告》。

因工作需要，刘琦先生不再担任中信证券股债双赢集合资产管理计划（中信证券 3 号）投资经理，我公司决定由何玄文先生担任中信证券股债双赢集合资产管理计划（中信证券 3 号）投资经理。

详情请见网站公告。

备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中信证券股债双赢集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券股债双赢集合资产管理计划说明书》
- 3、《中信证券股债双赢集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券股债双赢集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、中信证券股债双赢集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券股债双赢集合资产管理计划审计报告

8、报告期内披露的各项公告

查阅网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：010 - 60836688



中信证券股份有限公司
2015年3月31日