

中信证券股债双赢集合资产管理计划

季度报告

(2015年第一季度)

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4月21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：2015年1月1日至2015年3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：	403,727,570.26
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

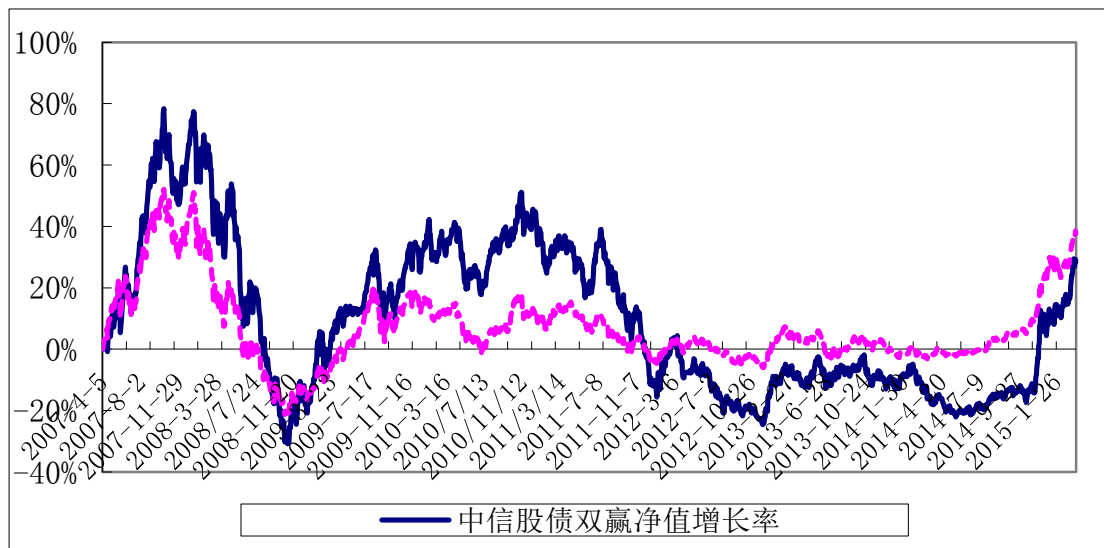
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	57,565,041.37
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	64,420,251.47
加权平均每份额本期利润	0.1283
期末资产净值	373,492,606.75
期末每份额净值	0.9251
期末每份额累计净值	1.3309

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	16.61%	8.04%	8.57%

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 2015 年 03 月 31 日，本集合计划单位净值 0.9251 元，累计单位净值 1.3309 元，本期集合计划收益率增长 16.61%。

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

2015 年 1 季度 A 股市场大小盘风格出现了较大分化，上证指数震荡走高，而以创业板为代表的成长类股票大幅上涨。整个季度看，上证综指上涨 15.87%，沪深 300 上涨 14.64%，中小板指和创业板指分别上涨 46.6% 和 58.7%；板块方面，计算机、传媒、通信、餐饮旅游、轻工制造等板块涨幅居前，其中涨幅最大的计算机板块大幅上涨 96%；银行、非银金融、煤炭、食品饮料、电力等板块表现落后，其中表现最差的银行股下跌 2.7%。

2014 年 4 季度报告中，我们认为 A 股市场已经走在牛市路上，经历 2014 年 4 季度大幅上涨后短期存在回调风险，结构上会趋向于均衡。实际操作中，本集合计划保持了较高股票仓位，结构上降低了金融股权重，增加了消费类及成长类板块权重。截至 2015 年 03 月 31 日，本集合计划单位净值 0.9251 元，累计单位净值 1.3309 元，本期集合计划收益率增长 16.61%。

2、市场展望和投资策略

展望 2 季度，A 股市场尤其是以创业板为代表的成长股经历连续大幅上涨后，短期大幅波动的风险在加大，但居民资产配置转移向权益类资产的趋势已不可逆转，在宏观流动性明显收紧之前大概率保持牛市格局。结构方面，成长股相对于市场超额收益处于历史高位，短期面临回撤的可能，但从更长期的角度看，代表未来方向的泛成长股仍是市场主流。基于上述判断，本集合计划将保持较高股票仓位，积极把握机会，争取为投资人带来中长期的良好回报。

四、风险控制报告

2015 年第一季度，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	321,259,244.85	82.17%
债券	-	-
基金	35,738,732.12	9.14%
银行存款及清算备付金合计	12,038,013.32	3.08%
其他资产	21,933,788.24	5.61%
合计	390,969,778.53	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	124900	9,772,176	2.62%
2	300242	明家科技	132800	5,669,232	1.52%
3	601288	农业银行	1283200	4,709,344	1.26%
4	000001	平安银行	292400	4,605,300	1.23%
5	601336	新华保险	86600	4,590,666	1.23%
6	601009	南京银行	305200	4,532,220	1.21%
7	600015	华夏银行	347500	4,482,750	1.2%
8	002142	宁波银行	250700	4,474,995	1.2%
9	601818	光大银行	918500	4,344,505	1.16%
10	601601	中国太保	107700	3,651,030	0.98%

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 B	27223159.49	27,223,159.49	7.29%
2	150001	瑞福进取	5071812	8,515,572.35	2.28%
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	486,058,524.32
报告期内总参与份额	540,826.27
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	82,871,780.33
报告期末份额总额	403,727,570.26

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

1、2015年3月26日发布《中信证券股份有限公司关于所管理的集合资产管理计划投资“中信海直”相关信息的公告》。

“中信证券股债双赢集合资产管理计划”于2015年3月20日至2015年3月25日期间通过二级市场购入“中信海直”（000099）A股股票10,800股，成交金额为171,946.00元，该券发行人中信海洋直升机股份有限公司为上述集合计划关联方机构。

截止至2015年3月25日收盘，上述集合计划持有“中信海直”占集合计划资产净值的比例为0.05%。

上述交易符合《证券公司客户资产管理业务管理办法》和《证券公司集合资产管理业务实施细则》的有关规定。

详情请见网站公告。

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4月22日

报告专用章