

中信证券可转债集合资产管理计划

季度报告

(2015 年第二季度)

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 2015 年 7 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4月1日至2015年6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：	56,539,350.07
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

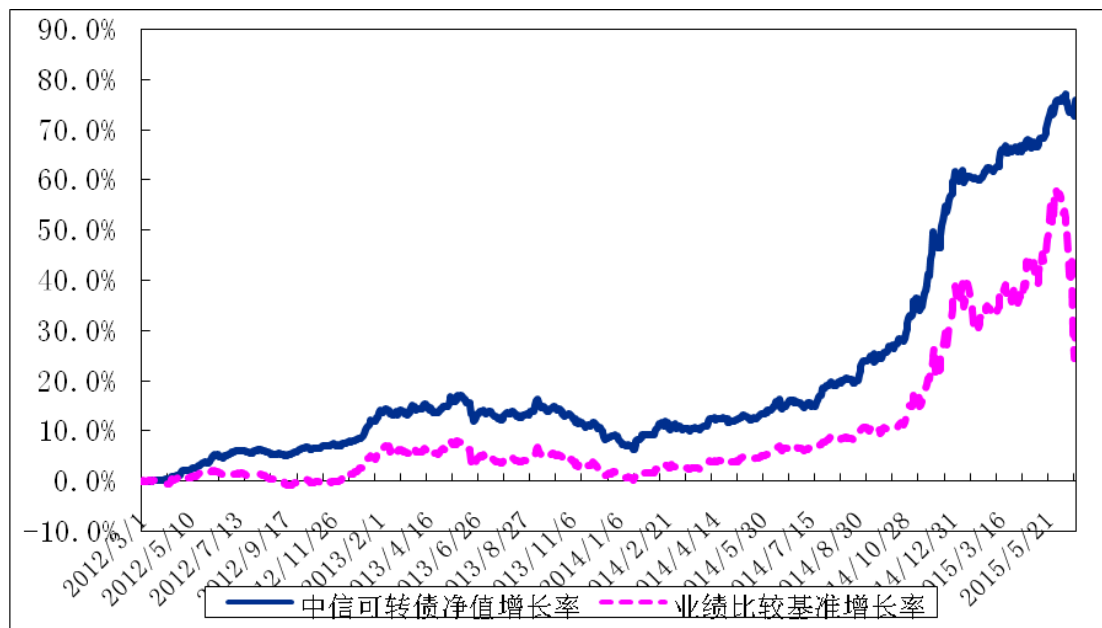
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	4,643,716.59
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,924,511.33
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0737
期末资产净值	79,136,696.11
期末每份额净值	1.3997
期末每份额累计净值	1.6950

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
三个月	6.28%	-2.90%	9.18%

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 06 月 30 日，本集合计划单位净值 1.3997 元，累计单位净值 1.695 元，本期集合计划收益率增长 6.28%。

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 作。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、中信可转债集合计划、中信可转债 2 号集合计划投资经理，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

2015 年二季度，受货币政策持续宽松影响，资金利率在 4 月-6 月上旬大幅下降后保持低位，银行间隔夜/7 天回购利率从季度初期 3.2/4.0%快速下行至 1.05/1.95%。国内经济并未出现实质性回暖，4-6 月汇丰 PMI 呈微幅回升，仍处于 50 荣枯线以下。二季度物价也在低位震荡。然后，由于二季度股市表现火爆，新股高收益结合新股优先级高稳定性的特点吸引大量固定收益类资金进入，导致债券长端利率在连续政策利好出台下仍然表现疲弱，未出现大幅下行。综合看，二季度债券市场在季度初期收益率下行后整体情绪归于平淡。权益方面，在经济衰退和物价通缩背景下，货币政策宽松方向不变，资金面相对宽松，同时财政方面，政府重启城投债借新还旧，支持稳增长，经济阶段性企稳。二季度，股票市场经历过山车，杠杆资金入市助推了市场的快涨快跌。整个二季度来看，上证指数上涨 14.12%、沪深 300 指数上涨 10.41%、天相转债指数下跌 9.91%。但由于指数振幅较大，市场赚钱效应尽失。行业方面，国防军工、交通运输、轻工、机械、农林牧渔的涨幅居前，非银行金融、建筑、银行、有色、计算机表现落后。

二季度账户保持积极的操作，资产配置总体上围绕股票进行，基本上没有参与可转债投资。账户资产重点配置到消费升级、制造业升级以及 TMT 板块中。由于账户较早的预期到 6 月下旬市场的变化，大胆降低了股票的配置，在市场下跌过程中损失有限。

2、市场展望和投资策略

二季度权益市场大幅震荡使得市场风险偏好有所收敛，而 IPO 暂缓，让配置新股收益的打新基金、场外配资、银行理财等各路资金面临转向，债券市场有望重新成为大类资产配置的优质选择，存在边际改善的机会。从基本面来看，三季度经济能否企稳还存在不确定下，通胀压力不大。然而，后续地方债供给的压力仍然存在，将在未来的一段时期内制约债市行情的表现。权益方面，预计三季度经济不冷不热，在低水平下逐步企稳，货币政策依旧宽松，财政政策积极。国企改革和金融改革稳步推进。证券市场在政府救市预期引导下有望逐步企稳。市场经过 6 月的大幅度回调，市场投资价值逐步显现。

三季度，本集合计划将加强资产配置的灵活性，资产配置依然围绕股票进行，重点关注改革转型、创新、消费及制造升级、金融及国企改革等方向的投资机会。加大自下而上发掘股票的力度，深入挖掘股票价值，努力实现账户资产保值增值以给投资人带来良好的回报。

四、风险控制报告

2015 年第二季度，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	16,009,130	18.11%
债券	12,428,574.1	14.06%
基金	18,763,239.09	21.22%
银行存款及清算备付金合计	40,991,405.95	46.36%
其他资产	226,307.35	0.26%

合 计	88,418,656.49	100.00%
-----	---------------	---------

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	601988	中国银行	1174500	5,743,305	7.26%
2	600016	民生银行	408900	4,064,466	5.14%
3	000002	万科A	276200	4,010,424	5.07%
4	600037	歌华有线	58600	1,845,900	2.33%
5	601211	国泰君安	9000	309,060	0.39%
6	002769	普路通	500	22,565	0.03%
7	002775	文科园林	500	13,410	0.02%

本集合计划报告期末共持有7只股票。

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	010303	03国债(3)	80000	8,024,000	10.14%
2	110030	格力转债	21780	4,184,591.4	5.29%
3	110031	航信转债	1350	196,168.5	0.25%
4	122851	10玉溪01	230	23,814.2	0.03%

本集合计划报告期末共持有4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	150027	天弘添利分级 债券B	3508600	4,747,135.8	6%
2	519888	汇添富收益快 线货币A	297323282	2,973,232.82	3.76%
3	150034	泰达宏利聚利 A	2458847	2,874,392.14	3.63%
4	162108	金鹰元盛债券 (LOF)	1471731	1,484,976.58	1.88%
5	150035	泰达宏利聚利 B	690168	1,435,549.44	1.81%
6	150137	安信宝利分级 债券B	1093925	1,350,997.38	1.71%
7	150188	招商可转债分 级债券A	1171763	1,145,984.21	1.45%
8	162105	金鹰持久增利 债券(LOF)	1057782	1,074,706.51	1.36%
9	160810	长盛同丰债券 (LOF)	886043	972,875.21	1.23%
10	150128	工银增利分级 债券B	261368	297,436.78	0.38%

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	32,879,649.94
报告期内总参与份额	38,467,385.61
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	14,807,685.48
报告期末份额总额	56,539,350.07

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、关于增加中信证券可转债集合资产管理计划代销渠道的公告
<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2873286>
- 2、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“中国核电”相关信息的公告
<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2950547>

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7月21日

