

中信证券股债双赢集合资产管理计划

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国建设银行于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：	223,300,772.87
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	65,552,365.69
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	90,792,134.36
加权平均每份额本期利润	0.2132
期末资产净值	244,148,226.75
期末每份额净值	1.0934
期末每份额累计净值	1.4992

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	18.19%	6.81%	11.38%

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1.0934元，累计单位净值1.4992

元，本期集合计划收益率增长 18.19%。

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 2 季度 A 股市场先涨后跌，6 月之前 A 股市场延续了一季度的强势特征，除金融板块外均出现大幅度快速上涨，6 月份之后，随着监管层开始清查场外配置加上银行间市场资金有所收紧，大幅上涨之后的风险开始释放，由于 A 股此轮行情是被大量杠杆资金推高的，下跌趋势确立启动杠杆资金的负反馈机制，A 股市场迎来了史无前例的快速大幅下跌。整个季度来看，上证综指上涨 14.12%，沪深 300 上涨 10.41%，中小板指和创业板指分别上涨 15.32% 和 22.42%；板块方面，国防军工、交通运输、轻工制造、机械、农林牧渔等板块涨幅居前，其中涨幅最大的国防军工板块上涨 41.5%；非银金融、建筑、银行、有色金属、计算等板块表现落后，其中表现最差的非银金融下跌 6%。

1 季度报告中，我们认为市场在连续快速大幅上涨之后，大幅波动的风险在加大，尤其是以创业板为代表的高估值板块，在市场上涨的过程中逐渐调整结构以及适当控制仓位。实际操作中，6 月之前本集合计划始终保持了较高仓位，6 月份之后认为市场短期大幅回调的风险加大，适当降低了仓位，并将持仓架构做了大幅调整，增加了金融类蓝筹板块权重，降低了高估值成长股的权重。截止 2015 年 6 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0934 元，复权单位净值 1.5171 元，本期收益率增长 18.19%。

2、市场展望和投资策略

展望 3 季度，尽管杠杆资金连锁爆仓效应可能导致 A 股市场进一步下跌，但近期 A 股市场大幅回落已经释放了大部分风险，加上各种救市措施的陆续出

台，继续大幅下跌的概率较低；但是，我们同样需要清楚认识到，此轮 A 股行情很大部分原因是因为杠杆资金入市导致，经历 6 月份快速下跌的后，A 股市可能进入一段漫长的去杠杆过程，未来一个季度甚至更长时间内，A 股市场将进入震荡行情。基于上述判断，我们将积极灵活调整仓位和结构，以把握震荡行情的阶段性和结构性机会，争取为投资人带来中长期的良好回报。

四、风险控制报告

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	192,646,873.42	75.71%
债券	-	-
基金	32,126,517.84	12.62%
银行存款及清算备付金合计	25,402,215.08	9.98%
其他资产	4,292,002.32	1.69%
合计	254,467,608.66	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	49261	4,036,446.34	1.65%
2	601601	中国太保	124609	3,760,699.62	1.54%
3	601336	新华保险	61428	3,750,793.68	1.54%
4	002405	四维图新	76660	3,357,708	1.38%
5	300242	明家科技	46500	3,115,500	1.28%
6	600016	民生银行	267100	2,654,974	1.09%
7	300271	华宇软件	57370	2,513,379.7	1.03%
8	300017	网宿科技	47800	2,218,876	0.91%
9	601009	南京银行	89400	2,038,320	0.83%

10	601939	建设银行	265900	1,895,867	0.78%
----	--------	------	--------	-----------	-------

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	150158	信诚中证800金融指数	3602376	5,511,635.28	2.26%
2	150178	鹏华证券保险分级B	4936251	5,424,939.85	2.22%
3	150001	瑞福进取	2668398	5,270,086.05	2.16%
4	510650	华夏金融ETF	2745800	4,755,725.6	1.95%
5	510230	金融ETF	372300	2,292,623.4	0.94%
6	150199	国泰国证食品饮料行业	2159805	2,282,913.89	0.94%
7	161022	富国创业板指数分级	2995934	2,219,987.09	0.91%
8	150201	招商中证全指证券公司	1638500	2,203,782.5	0.9%
9	159915	易方达创业板ETF	390000	1,065,870	0.44%
10	150131	国泰国证医药卫生行业	893500	998,933	0.41%

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	403,727,570.26
报告期间总参与份额	958,290.57
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	181,385,087.96
报告期末份额总额	223,300,772.87

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

