

中信证券股债双赢集合资产管理计划

季度报告

(2015年第三季度)

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10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：2015年7月1日至2015年9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：	212,071,412.24
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

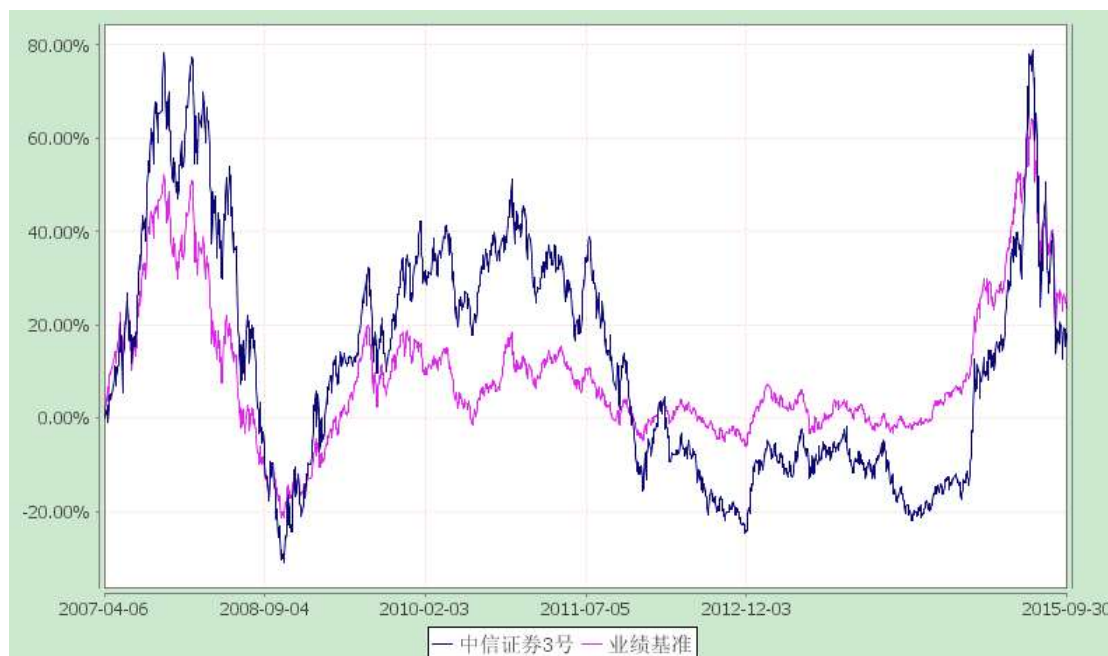
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-52,931,456.90
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-63,039,665.29
加权平均每份额本期利润	-0.2486
期末资产净值	166,126,143.30
期末每份额净值	0.7834
期末每份额累计净值	1.2568

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	-22.80%	-15.65%	-7.15%

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09月30日,本集合计划单位净值0.7834元,累计单位净值1.2568

元，本期集合计划收益率增长-22.8%。

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 3 季度 A 股市场经历了史无前例的股灾及救市行情，跌宕起伏，风格上也进行了快速的轮换，A 股投资者遭受了前所未有的考验。整个季度来看，上证指数变动-28.63%，沪深 300 变动-28.39%，中小板指和创业板指分别变动-26.57%和-27.14%；板块方面，钢铁、煤炭、有色、家电、综合等板块表现落后，其中跌幅最大的钢铁板块变动-45.7%；银行、餐饮旅游、生物医药、食品饮料、汽车等板块表现相对较好，跌幅最小的银行板块变动-16.3%。

2 季度报告中，我们认为市场进入中期调整将呈现震荡向下的走势，尽管对市场的调整有所预期，但调整幅度之大却远在我们预期之上。7 月份我们保持了较高权益仓位参与市场的反弹，8 月份降低了权益仓位并直到 9 月下旬开始加大权益仓位，结构上也从季度初的蓝筹股逐步切换到大幅下跌的成长股上。截止 2015 年 9 月 30 日，本集合计划单位净值 0.7834，复权单位净值 1.1712，本期收益率变动-22.80%，本年收益率变动 6.41%。

2、市场展望和投资策略

展望 4 季度，随着 A 股市场在大幅下跌以及去杠杆接近尾声，风险已经得到较为充分的释放；尽管国内经济继续低迷且迟迟未见到好转迹象，但国内目前仍处于货币宽松周期，随着债券收益率进一步下行，理财产品的收益率随之较大回落，一定程度上出现了资产配置荒，我们认为大幅下跌后的股票市场仍将是资金的主要配置方向。基于上述判断，我们认为 4 季度 A 股市场将震荡上行，且更多表现为结构性机会。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 年第三季度，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	107,630,424.86	64.17%
债券	0	0%
基金	6,715,793.74	4.00%
银行存款及清算备付金合计	52,811,915.98	31.49%
其他资产	571,251.06	0.34%
合计	167,729,385.64	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	600036	招商银行	278300	4,945,391	2.98%
2	601318	中国平安	165564	4,943,741.04	2.98%
3	300324	旋极信息	153100	4,253,118	2.56%
4	600271	航天信息	65600	3,522,064	2.12%
5	002405	四维图新	129000	3,244,350	1.95%
6	603111	康尼机电	115700	3,081,091	1.85%
7	600570	恒生电子	67800	2,961,504	1.78%
8	002367	康力电梯	209500	2,847,105	1.71%
9	002538	司尔特	266800	2,668,000	1.61%
10	600037	歌华有线	145600	2,614,976	1.57%

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	159915	易方达创业板	1048100	2,028,073.5	1.22%

		ETF			
2	161022	富国创业板指数分级	1677472	1,682,504.42	1.01%
3	150180	鹏华信息分级B	1483300	1,560,431.6	0.94%
4	150210	富国中证国有企业改革	1587500	1,444,625	0.87%
5	163115	申万菱信中证军工指数	141	131.86	0%
6	161025	富国中证移动互联网指	35	26.08	0%
7	160626	鹏华信息分级	1	1	0%
8	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8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	223,300,772.87
报告期内总参与份额	1,271,542.56
红利再投资份额	9,394,893.34
报告期内总退出份额	21,895,796.53
报告期末份额总额	212,071,412.24

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、中信证券股债双赢集合资产管理计划（中信证券3号）第八次分红公告

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=3031136>

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

