

中信证券股债双赢集合资产管理计划

季度报告

(2015 年第四季度)

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2016年1月22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10月1日至2015年12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：	203,639,193.89
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

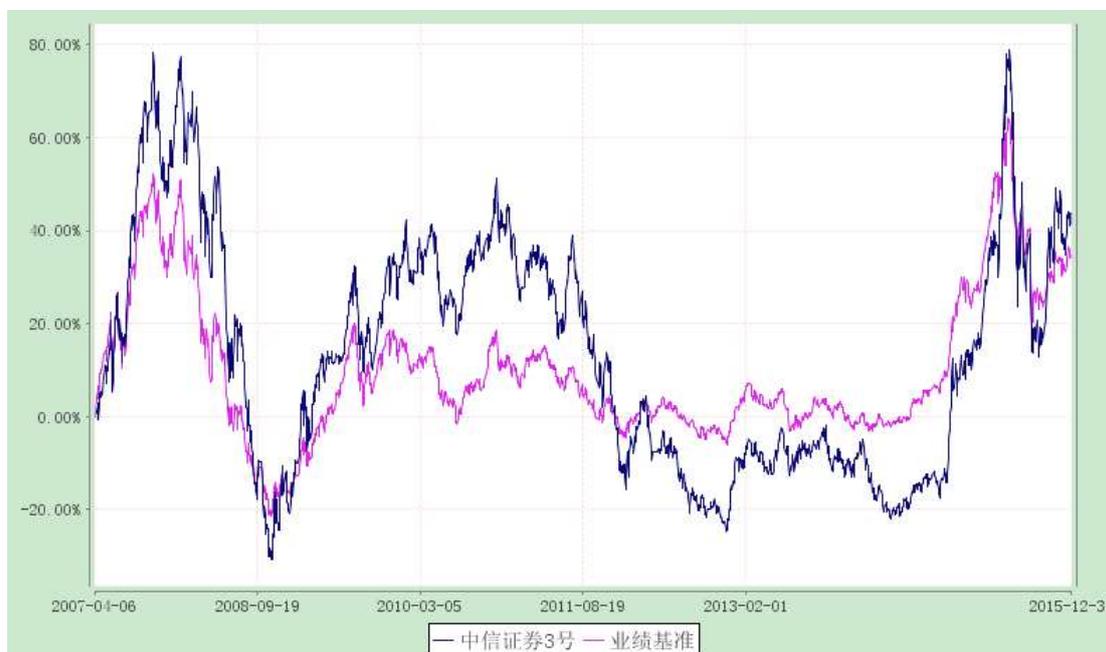
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	34,489,173.61
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	30,098,457.78
加权平均每份额本期利润	0.1652
期末资产净值	192,611,402.93
期末每份额净值	0.9458
期末每份额累计净值	1.4192

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	20.73%	8.08%	12.65%

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12月31日，本集合计划单位净值0.9458元，累计单位净值1.4192

元，本期集合计划收益率增长 20.73%。

二、投资主办人简介

何玄文，男，现任中信证券资产管理部总监，中信股票精选、中信股债双赢、中信积极配置等产品投资经理，清华大学经济管理学院硕士，天津大学化工学院学士，9 年证券从业经验。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2015 年四季度，市场经过 3 季度的大幅调整，市场迎来全面上涨，上证上涨 15.9%，沪深 300 上涨 16.5%，创业板上涨 30.3%，很多创业板股票创出新高；行业板块方面，计算机、基础化工，房地产、通信、服装、电子等行业领涨；周期，银行等板块落后；

操作：我们相对看好四季度股票市场，产品的权益仓位在 9 月底略有提高，11 月、12 月仓位保持基本稳定，结构上更偏向成长股，较好地抓住了 4 季度的反弹。截止 2015 年 12 月 31 日，本集合计划本期收益率 20.7%，全年累计收益率 28.4%。

2、市场展望和投资策略

展望 2016 年 1 季度，供给侧改革将对中国经济以及中国股市的持续发展都有深远的正面影响，但经济短期可能经历更长时间的底部低迷。政策层面，人民币汇率贬值，美元存在持续加息的预期，货币政策仍旧会宽松，但边际效用明显变弱。股市整体估值较高，特别是创业板风险较大，熔断机制加大了市场的波动和流动性风险。基于上述判断，我们认为 2016 年的机会更多表现为下跌之后的结构性反弹机会。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 年第四季度，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	155,507,742.32	79.79%
债券	0	0%
基金	5,961,242.86	3.06%
银行存款及清算备付金合计	21,372,206.9	10.97%
其他资产	12,064,167.57	6.19%
合计	194,905,359.65	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	000333	美的集团	181800	5,966,676	3.1%
2	002230	科大讯飞	134700	4,990,635	2.59%
3	300327	中颖电子	123300	4,895,010	2.54%
4	002367	康力电梯	275692	4,623,354.84	2.4%
5	601166	兴业银行	261200	4,458,684	2.31%
6	002273	水晶光电	94900	3,852,940	2%
7	000858	五粮液	140664	3,837,313.92	1.99%
8	601888	中国国旅	62400	3,700,944	1.92%
9	300068	南都电源	180800	3,587,072	1.86%
10	600999	招商证券	165300	3,587,010	1.86%

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	501001	财通多策略精选混合	4594255	5,127,188.58	2.66%
2	150210	富国中证国有企业改革	751400	834,054	0.43%
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	212,071,412.24
报告期内总参与份额	316,384.48
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	8,748,602.83
报告期末份额总额	203,639,193.89

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

中信证券股份有限公司

2016年1月22日

报告专用章