

# 中信证券可转债集合资产管理计划

## 2015 年报告

管理人：中信证券股份有限公司

托管人：中信银行

送出日期：2016 年 3 月 31 日

#### 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 2016 年 3 月 31 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。

**本报告期间：2015年01月01日至2015年12月31日**

## 目 录

一、	集合资产管理计划概况.....	1
二、	主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....	3
三、	管理人报告.....	4
四、	投资组合报告.....	6
五、	集合计划份额变动.....	7
六、	重要事项提示.....	7
七、	备查文件目录.....	8

## 一、集合资产管理计划概况

### 1、基本资料

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： 15337034.28

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：  $\text{天相转债指数收益率} \times 50\% + \text{中债综合财富指数收益率} \times 50\%$

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

### 2、管理人

名称： 中信证券股份有限公司

注册地址： 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

办公地址： 北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层

法定代表人： 王东明

联系地址： 北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层

联系电话： 95548

传真： (010) 60836627

网址： [www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)

### 3、 托管人

名称： 中信银行股份有限公司  
办公地址： 北京市朝阳区门北大街9号  
法定代表人： 常振明  
托管部门联系人： 方韡  
联系电话： 010-89936330  
传真： 010-85230024

### 4、 注册登记机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司  
办公地址： 北京市西城区太平桥大街17号  
网址： [www.chinaclear.cn](http://www.chinaclear.cn)

### 5、 会计师事务所和经办注册会计师

名称： 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所  
地址： 北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座  
26层  
首席合伙人： 吴卫军  
项目合伙人： 姜昆  
联系电话： 86 (10) 6533 2342  
传真： 86 (10) 6533 8800

### 6、 律师事务所和经办律师

名称： 北京市德恒律师事务所  
注册地址： 北京市西城区金融街19号富凯大厦B座12层  
法定代表人： 王丽  
经办律师： 徐建军、董小亮  
联系人： 徐建军、董小亮  
联系电话： (010) 66575888

传真：

(010) 65232181

## 二、 主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

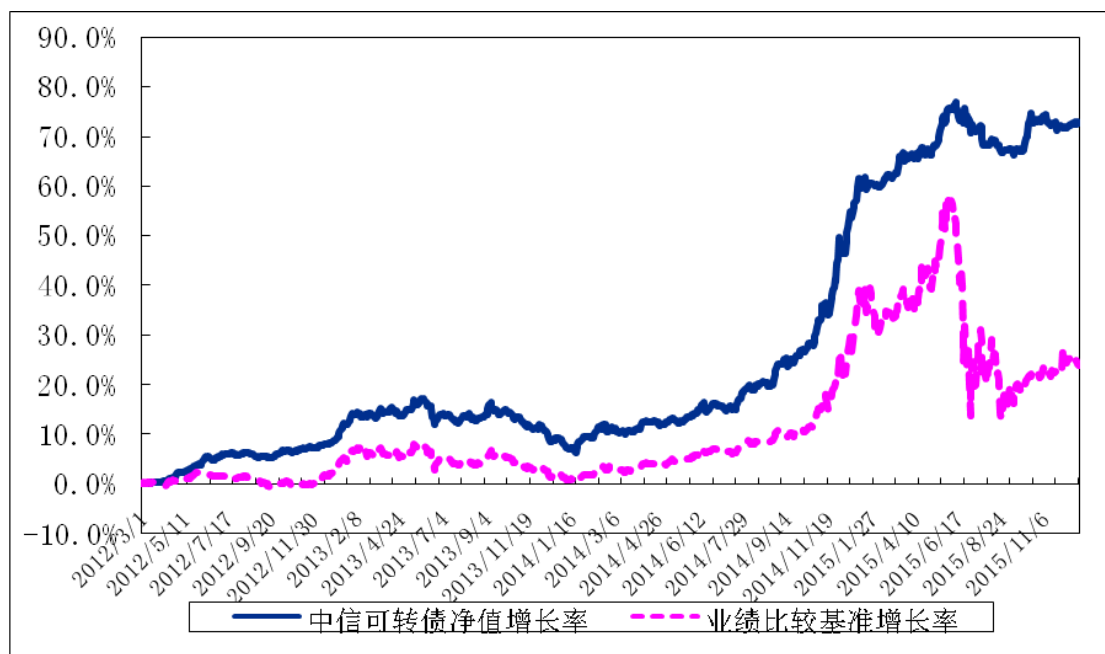
### 1、 主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	6,271,140.58
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	7,431,321.60
加权平均每份额本期已实现净收益	0.1682
期末资产净值	21,080,181.04
期末每份额净值	1.3745
期末每份额累计净值	1.6698

### 2、 本集合计划历史各时间段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
过去三个月	3.25%	4.10%	-0.85%
过去六个月	-1.8%	-6.02%	4.22%
过去一年	9.93%	-7.71%	17.64%
合同生效日至今	72.67%	23.79%	48.88%

### 3、 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



### 4、 集合计划收益分配情况

#### 1、 中信证券可转债集合资产管理计划第四次分红公告

## 三、管理人报告

### 1、投资结果

截至 2015 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.3745 元，累计单位净值 1.6698 元，本期集合计划收益率增长 9.93%。

### 2、投资主办人简介

刘琦，北方交通大学工商管理硕士，14 年从业经历。曾担任天相投资顾问有限公司行业研究员；2006 年加入中信证券资产管理业务，目前任资产管理业务资产配置和行业研究负责人，同时为高端零售客户和银行机构客户提供权益组合管理服务，系列产品形成了中低风险、中高收益的风险收益特征。擅长以资产配置，在以绝对收益目标的账户多策略资产管理方面具有丰富的实战经验，先后为商业银行管理数十亿资产规模。

### 3、投资主办人工作报告

#### 1) 市场回顾和投资操作

2015 年，经济继续下行，但在宽松政策预期和系列保增长措施下，经济总体上在预期的区间之内。财政政策保持积极、货币政策继续宽松，地方政府债务置换平稳进行，地产、汽车微刺激，为稳增长保驾护航。表面平静的背后，经济的风险点也开始暴露。信用风险事件开始增多、人民币贬值预期引发资产价格大幅波动，美元升值导致资金外流趋势明显。

在经济转型预期下，股票市场在 2015 年最终录得较好表现，但过程的曲折却让人触目惊心。全年的暴涨暴跌使得市场的波动性快速放大，牛熊的转换过程历史罕见。全年来看，上证指数上涨 9.41%、沪深 300 指数上涨 5.58%。转债市场由于溢价率太高，全年始终处于高估的状态。中标可转债指数全年下跌 24.97%。

本账户在全年转债严重高估的前提下，资产配置重点放在股票上面。在市场大幅波动的情况下，总体上风险控制比较有效，但期间净值依然出现一定波动。在运作过程中，上半年总体上享受了牛市的红利，但在随后的股灾中，净值还是有较大的回撤；在随后的市场反弹中，考虑到市场投机性太强，账户操作比较保守，导致净值表现一般。

#### 2) 市场展望和投资策略

2016 年，预计经济依然维持小幅探底的状态，稳增长、调结构依然是政策主基调。国际方面，美元加息虽然时点上可能有所延后，但确定性依然较强，导致全球流动性总体上偏紧，人民币承受较大的贬值压力；国内方面，供给侧

改革和微刺激都会成为 2016 年重要的政策手段，但出现大规模刺激的概率偏小。投资者经历了 2015 年的股灾后，股票市场重塑信心需要较长的时间。可转债市场随着发行量的加大，发行规模有所增加，但溢价率高估的状态依然没有得到缓解。

2016 年，本集合计划将保持相对谨慎的心态，积极等待市场机会的出现。资产配置方面在可转债溢价率没有显著下降的前提下，依然会重点考虑股票的价值。账户将加强资产配置的灵活度和操作的有效性，加大自下而上发掘股票和转债的力度，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。

#### **4、 风险控制报告**

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。



## 四、投资组合报告

### 1. 报告期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	2,049,169	9.53%
债券	4,208,198.2	19.57%
基金	0.01	0%
银行存款及清算备付金合计	14,512,056.35	67.47%
其他资产	738,633.23	3.43%
合计	21,508,056.79	100%

### 2. 报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	市值（元）	占净值比例
国债	4,155,200.00	19.71%
金融债	-	-
企业债	23,998.2	0.11%
可转债	29,000	0.14%
中期票据	0	-
合计	4,208,198.2	19.96%

### 3. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	010303	03 国债(3)	40000	4,155,200.00	19.71%
2	123001	蓝标转债	290	29,000	0.14%
3	122851	10 玉溪 01	230	23,998.2	0.11%

本集合计划报告期末共持有3只债券。

### 4. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

本集合计划报告期末共持有 2 只股票。

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	002241	歌尔声学	30300	1,048,380	4.97%
2	600271	航天信息	17900	1,000,789	4.75%

## 5. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

## 6. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

本集合计划报告期末共持有 1 只基金。

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	519888	汇添富收益快 线货币A	1	0.01	0%

## 7. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

## 8. 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。

## 五、 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	36,415,036.19
报告期间总参与份额	48,027,439.31
红利再投资份额	3,386,078.09
报告期间总退出份额	72,491,519.31
报告期末份额总额	15,337,034.28

## 六、 重要事项提示

### 一、 本集合计划管理人及托管人相关事项

- 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、 中信证券可转债集合资产管理计划第四次分红公告

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2771709>

- 2、 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/finance/prodDetail.jsp?productCode=900015&type=2>

3、 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>

3、 关于更换中信证券可转债集合资产管理计划投资经理的公告

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=3165353>

## 七、 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准设立中信证券可转债集合资产管理计划的文件
- 2、 《中信证券可转债集合资产管理计划说明书》
- 3、 《中信证券可转债集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、 《中信证券可转债集合资产管理计划托管协议》
- 5、 管理人业务资格批件、 营业执照
- 6、 中信证券可转债集合资产管理计划《验资报告》
- 7、 中信证券可转债集合资产管理计划审计报告
- 8、 报告期内披露的各项公告

查阅网址： [www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话： 010 - 60836688

中信证券股份有限公司

