

中信证券股债双赢集合资产管理计划

2015 年报告



管理人：中信证券股份有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司

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国建设银行于 2016 年 3 月 31 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：203639193.89

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： $55\% \times \text{中标300指数收益率} + 40\% \times \text{中标全债指数收益率} + 5\% \times \text{一年期银行存款利率（税后）}$

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

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

3、 托管人

名称：中国建设银行股份有限公司
办公地址：北京市西城区金融大街25号
法定代表人：王洪章
托管部门联系人：卫东
联系电话：(010)67595013
传真：(010) 66275830

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

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

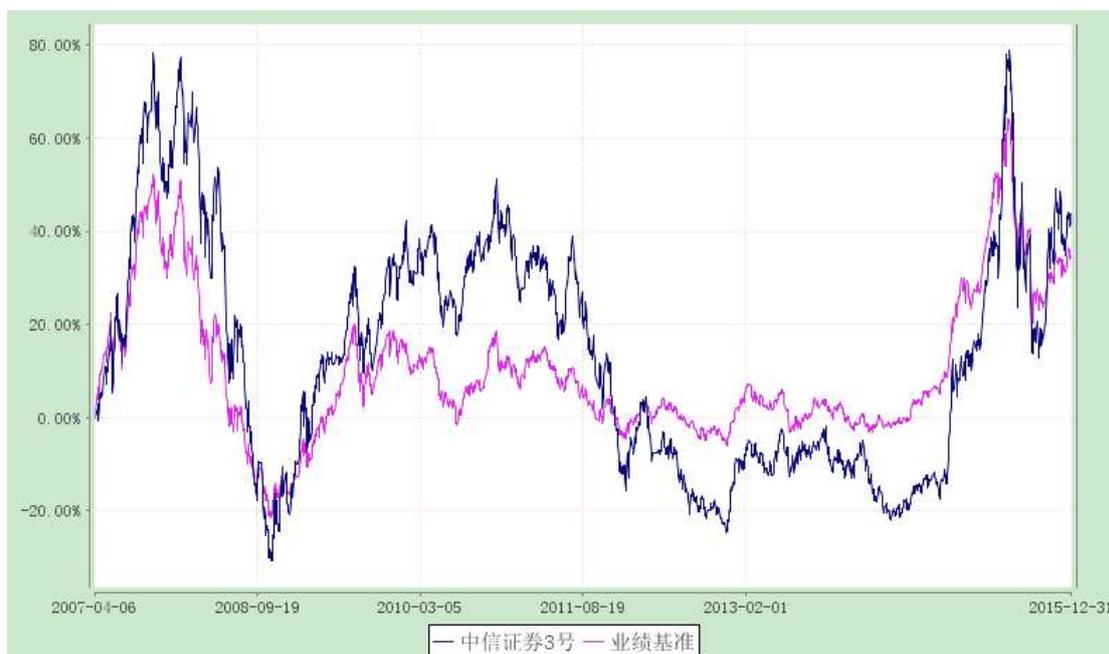
1、 主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	104,675,123.77
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	122,271,178.32
加权平均每份额本期已实现净收益	0.4202
加权平均每份额本期利润	0.3597
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

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	20.73%	8.08%	12.65%
过去六个月	-6.8%	-8.84%	2.04%
过去一年	28.46%	5.2%	23.26%
合同生效日至今	41.39%	34.11%	7.28%

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

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>

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 0.9458 元，累计单位净值 1.4192 元，本期集合计划收益率增长 28.46%。

2、 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。

3、 投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

市场回顾：2015 年，整体经济面在预期内下行，但整体货币政策宽松，财政政策积极。回顾 2015 年的股票市场，上半年暴涨，6 月中旬开始暴跌到 8 月，四季度反弹，波动性巨大。全年来看，上证指数上涨 9.41%，沪深 300 指

数上涨 5.58%，中小板指数上涨 53.70%，创业板指数上涨 84.41%。计算机、餐饮旅游、通信、轻工制造、纺织服装等板块涨幅居前，非银金融、煤炭、钢铁、石油石化、银行等板块涨幅落后。2015 年 TMT，成长，主题涨幅较好，金融周期相对较弱。

投资操作：本账户，上半年配置均衡，在股灾的 6-8 月，也有一定的调整。四季度，在经过前期大跌加上 9 月的盘整，积极加仓，结构主要以 TMT 和成长为主，取得加大幅度的上涨，全年获得良好收益。

2) 市场展望和投资策略

市场展望：2016 年，预计经济增速仍可能小幅下降，主要关注供给侧改革、国企改革、注册制、稳增长、货币等方面政策及其实施推进情况。国际方面，关注主要国家的经济基本面，特别是美国的加息对国内货币政策的影响以及带来的人民币贬值压力。目前，创业板整体估值相对高，基本面压力加大，需要防范去年四季度比较大幅度上拉后的回调。展望 2016 年全年压力加大，上半年主要是下跌带来的反弹机会，股票市场信心的恢复还需要较长的时间。

投资策略：2016 年，本集合计划谨慎操作，灵活配置的原则。对创业板相对谨慎，主要关注改革落地及宽信贷稳增长带来的机会，重点配置长期估值成长合理的消费品、文化、旅游、高端制造业等，以及持续高景气度的行业，并阶段性参与周期反转、VR、国企改革等主题概念，努力提高账户收益率。

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	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%

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	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	-	-
中期票据	-	-
合计	-	-

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

本集合计划报告期末未持有债券。

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

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%

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

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。

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	486,058,524.32
报告期间总参与份额	3,087,043.88
红利再投资份额	9,394,893.34
报告期间总退出份额	294,901,267.65
报告期末份额总额	203,639,193.89

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、中信证券股份有限公司关于所管理的集合资产管理计划投资“中信海直”相关信息的公告

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2800319>

2、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>

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中信证券股债双赢集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券股债双赢集合资产管理计划说明书》
- 3、《中信证券股债双赢集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券股债双赢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、中信证券股债双赢集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券股债双赢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

热线电话：010 - 60836688

