

中信证券股债双赢集合资产管理计划

季度报告

(2017 年第一季度)

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 2017 年 4 月 24 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：2017年1月1日至2017年3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：	大集合
成立日：	2007年4月6日
报告期末份额总额：	179,979,923.33
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	15,305,792.37
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,301,053.53
加权平均每份额本期利润	0.0833
期末资产净值	169,946,647.08
期末每份额净值	0.9443
期末每份额累计净值	1.4177

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	9.66%	2.84%	6.82%

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2017年03月31日，本集合计划单位净值0.9443元，累计单位净值1.4177

元，本期集合计划收益率增长 9.66%。

二、投资主办人简介

张燕珍，女，对外经济贸易大学金融学硕士，现任中信证券资产管理业务高级副总裁，入行以来一直从事行业和公司研究工作，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

市场回顾：2017 年 1 季度上证综指上涨 3.83%，创业板下跌 2.8%。2017 年市场风格延续 2016 年以来的价值蓝筹风格，行业表现分化严重，低估值、业绩持续增长的行业表现较好，高估值行业仍然处于去泡沫化过程。具体来看，家电、食品饮料、煤炭、建材、建筑、交运等行业涨幅居前，计算机、传媒、农林牧渔、纺织服装、商贸零售等行业表现居后。投资操作：账户维持了较高的权益仓位，主要通过选股获取超额收益。主要配置了银行、建筑、家电、环保、医药等板块，持仓以优质龙头公司为主，并对一些热点主题进行了布局，较好地把握了钴产品涨价的机会和一带一路的主题机会。1 季度账户净值表现较好。

2、市场展望和投资策略

市场展望:我们判断 2017 年 2 季度仍然以结构性行情为主。宏观经济方面预计仍然会比较平稳，国内和国外均呈现复苏的态势。流动性方面，出于控制资产泡沫和化解金融风险考虑，预计货币政策仍然维持中性略偏紧的状态。政策方面，IPO 持续加速发行，金融监管趋严，市场预计难有较大的表现，仍然以震荡为主。但是 2 季度主题机会可能会比较突出，雄安、一带一路、国企改革都可能有较好的表现。需关注地缘政治风险。

投资策略：仍然维持较高的权益仓位，重点在于选股。持仓结构和重点品种不会做大的调整，仍然持有银行、建筑、家电、医药等板块，适当增加消费类龙头的配置，关注一带一路、国企改革的主题机会。

四、风险控制报告

2017 年第一季度，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	141,398,364.31	81.72%
债券	0	-
基金	12,416,070.18	7.18%
银行存款及清算备付金合计	18,534,518.72	10.71%
其他资产	686,025.35	0.40%
合计	173,034,978.56	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	000928	中钢国际	498373	11,462,579	6.74%
2	000826	启迪桑德	271845	9,324,283.5	5.49%
3	000651	格力电器	291300	9,234,210	5.43%
4	600703	三安光电	549600	8,788,104	5.17%
5	601328	交通银行	1377900	8,584,317	5.05%
6	002311	海大集团	515849	8,526,983.97	5.02%
7	600518	康美药业	392600	7,404,436	4.36%
8	600036	招商银行	282400	5,413,608	3.19%
9	601009	南京银行	448300	5,388,566	3.17%
10	600004	白云机场	325600	5,190,064	3.05%

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	150228	鹏华银行分级 B	10217600	7,469,065.6	4.39%
2	150176	银华恒生国企 指数分级 (QDII)B	3507400	3,339,044.8	1.96%

3	150158	信诚中证800金融指数分级B	1925700	1,607,959.5	0.95%
4	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4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	186,009,605.17
报告期间总参与份额	110,691.07
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	6,140,372.91
报告期末份额总额	179,979,923.33

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

2017年4月24日

