

# 中信证券股债双赢集合资产管理计划

## 季度报告

(2017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 2017 年 10 月 27 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已经审计。

本报告期间：2017年7月1日至2017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：	大集合
成立日：	2007年4月6日
报告期末份额总额：	162,674,810.55
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	7,342,544.89
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	20,644,031.62
加权平均每份额本期利润	0.0435
期末资产净值	175,954,689.55
期末每份额净值	1.0816
期末每份额累计净值	1.5875

#### 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	4.40%	3.11%	1.29%

#### 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09月30日,本集合计划单位净值1.0816元,累计单位净值1.5875

元，本期集合计划收益率增长 4.4%。

## 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

三季度，地产行业与工业增加值等经济数据增速略有下移,资金较紧，带动市场行业走势分化,波动较大。行业方面，有色、钢铁、煤炭、食品饮料涨幅居前，家电、医药、电力及公用事业、纺织服装、传媒等行业跌幅较大。

本组合继续坚持价值龙头和 GARP 选股策略，持仓集中于品牌建材、消费品、金融、地产、建筑、装饰、电子等行业的龙头性公司，保持中性略偏高仓位，净值获得上涨。

### 2、市场展望和投资策略

#### 1. 市场展望

虽然短期经济数据回落，但我们预计中国经济仍处于温和复苏，企业盈利将保持稳健，龙头公司盈利持续提升，A 股结构性行情仍是主旋律。短期内金融去杠杆仍是主要的利空因素，短期利率保持在相对较高的位置，压制了股市的整体性机会,我们预判行情会往更多行业龙头扩散。

#### 2. 投资安排

我们继续以盈利趋动的结构性行情为大的判断，在更大范围里寻找盈利持续增长且估值合理的公司。我们计划保持中性偏高仓位，准备继续持有品牌建材、消费、金融、电子等行业里的重点股票，在医药、生态环保、商贸零售等行业也少量布局了一些估值合理、成长稳健的股票。下一步将进一步确认这些公司的中长期成长性，持续优化持仓。

#### 四、风险控制报告

2017 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	140,360,226.1	77.42%
债券	688,800	0.38%
基金	1,854,620.6	1.02%
银行存款及清算备付金合计	5,709,344.82	3.15%
其他资产	32,692,773.79	18.03%
合计	181,305,765.31	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	002271	东方雨虹	330123	12,732,844.11	7.24%
2	000858	五粮液	166478	9,535,859.84	5.42%
3	600519	贵州茅台	17500	9,058,700	5.15%
4	600887	伊利股份	322200	8,860,500	5.04%
5	002304	洋河股份	78300	7,947,450	4.52%
6	601688	华泰证券	298500	6,752,070	3.84%
7	000786	北新建材	379800	6,528,762	3.71%
8	600438	通威股份	600500	5,662,715	3.22%
9	300355	蒙草生态	419100	5,410,581	3.07%
10	600036	招商银行	201400	5,145,770	2.92%

##### 三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	128016	雨虹转债	6888	688,800	0.39%

本集合计划报告期末共持有1只债券。

##### 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	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	475300	1,854,620.6	1.05%

本集合计划报告期末共持有1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	171,384,233.99
报告期间总参与份额	2,983,484.49
红利再投资份额	3,088,051.98
报告期间总退出份额	14,780,959.91
报告期末份额总额	162,674,810.55

### 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

中信证券股债双赢集合资产管理计划（中信证券3号）第九次分红公告

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=4728977>

中信证券股债双赢集合资产管理计划（中信证券3号）第十次分红公告

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=4989349>

### 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10月27日