

# 中信证券可转债集合资产管理计划

## 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信银行股份有限公司于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：	中信证券可转债集合资产管理计划
类型：	大集合
成立日：	2012年3月2日
报告期末份额总额：	113,966,638.73
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：	天相转债指数收益率×50% +中债综合财富指数收益率×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

### 第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

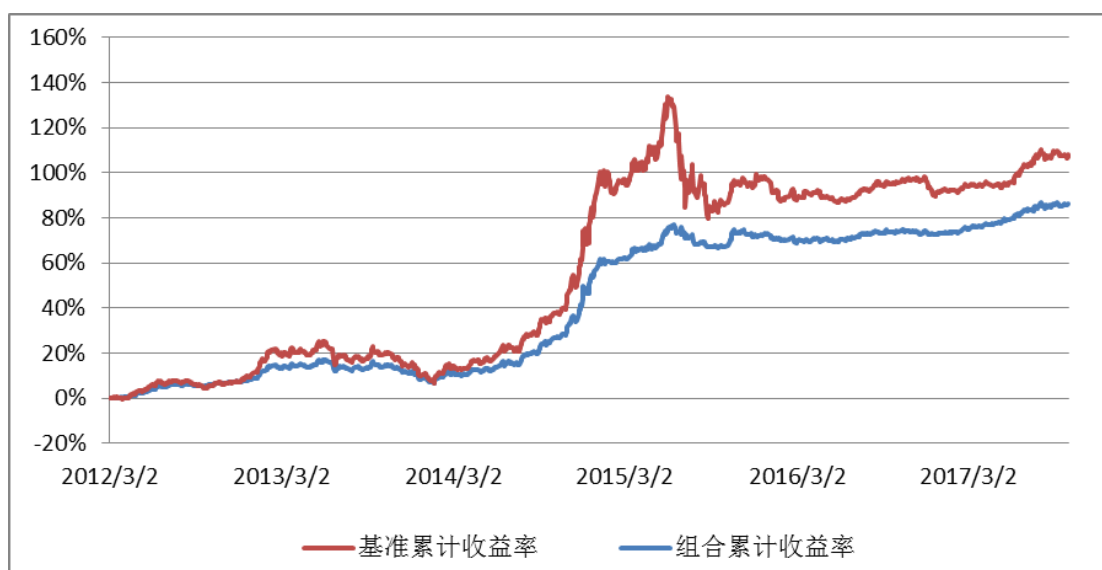
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	1,802,049.52
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,320,254.59
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0250
期末资产净值	133,854,640.40
期末每份额净值	1.1745
期末每份额累计净值	1.7570

#### 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	1.61%	1.74%	-0.13%

#### 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 1.1745 元,累计单位净值 1.757 元,本期集合计划收益率增长 1.61%。

#### 二、投资主办人简介

刘琦，男，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。

### 三、投资主办人工作报告

#### 1、市场回顾和投资操作

三季度经济总体上和我们的预期相符。海外经济稳中向好，美国在9月份启动缩表，海外主要经济体股指稳步上升。国内经济总体上稳定，随着供给侧改革的深入，主要商品价格三季度上涨超预期，工业企业利润增速平稳。但随着投资增速的下行，经济自发增长的动能开始减弱，各项指标呈现一定的增长压力。金融业去杠杆的状态较二季度压力有所减缓，国内货币政策依然保持偏紧状态。房地产政策继续延续高压态势，地产成交和投资延续之前的下行态势。人民币汇率三季度升值超预期。

三季度，股票市场在金融去杠杆监管政策趋缓、企业盈利中枢提升、利率升值等因素的影响，市场风险偏好开始提升，两融余额稳步增长。资金流动从上半年追捧消费蓝筹向周期板块切换继续分化。三季度上证指数上涨4.9%，沪深300指数上涨4.63%，中小板指数上涨8.86%，创业板指数上涨2.69%。债券市场在金融去杠杆的背景下，资金利率延续紧张的态势，债市底部震荡。转债市场在股市风险偏好提升的带动下上涨，提供了一定的交易性机会。

操作方面，账户资产配置围绕“基础收益+超额收益”的思路构建。基础收益方面，账户主要配置了短融和货币基金，超额收益方面主要通过股票和转债来实现。股票操作积极，重点配置了食品、银行等低估值蓝筹板块；转债方面参与了三季度的交易性行情。值得检讨的一方面是股票结构和市场出现了一定的偏离，另一方面是三季度转债风险偏好的提升超出了我们的预判，账户在转债方面配置的力度不足，影响了净值的表现。

## 2、市场展望和投资策略

预计四季度经济有一定下行压力，但总体上仍可维持稳定态势。不利的方面：经济增长的自发动能有所减弱，资金总体上偏紧的状态预计短期不会缓解，房地产继续处于回落态势中。有利的方面：人民币贬值预期缓解，海外经济回暖有利于出口的提升。随着企业盈利的改善，后续设备投资动力是否强化以及金融去杠杆的严厉程度需进一步观察。

预计四季度股票市场总体上系统性风险依然有限，依然需要寻找结构性机会。债券市场预计系统性机会不大。转债市场目前性价比较低。本集合计划资产配置重心依然在股票，对转债投资总体上以把握交易性机会为主，配置性机会依然需要耐心。

本产品将在严格控制账户风险的同时，努力挖掘股票市场结构性机会，适度配置债性较强的转债，努力实现账户资产保值增值以给投资人带来良好的回报。

## 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	22,605,841	16.56%
债券	35,282,586.8	25.85%

基金	9,631,680.09	7.06%
银行存款及清算备付金合计	6,437,560.61	4.72%
其他资产	62,519,420.59	45.81%
合计	136,477,089.09	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	600519	贵州茅台	12500	6,470,500	4.83%
2	600036	招商银行	201100	5,138,105	3.84%
3	300408	三环集团	117100	2,879,489	2.15%
4	002572	索菲亚	67600	2,555,280	1.91%
5	600887	伊利股份	82600	2,271,500	1.7%
6	002271	东方雨虹	56100	2,163,777	1.62%
7	600258	首旅酒店	36100	1,073,253	0.8%
8	600276	恒瑞医药	900	53,937	0.04%

本集合计划报告期末共持有8只股票。

## 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	0117541 51	17阳煤 SCP010	100000	9,997,000	7.47%
2	0117620 77	17鲁商 SCP010	100000	9,997,000	7.47%
3	1382152	13魏桥铝 MTN1	100000	9,987,000	7.46%
4	110032	三一转债	36740	4,334,585.2	3.24%
5	010303	03国债(3)	5400	528,822	0.4%
6	123001	蓝标转债	3050	321,079.6	0.24%
7	128016	雨虹转债	1171	117,100	0.09%

本集合计划报告期末共持有7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	519898	大成现金宝货 币A	911726575	9,117,265.75	6.81%
2	167501	安信宝利债券 (LOF)	459500	510,045	0.38%
3	519878	国寿安保场内 实时申赎	115548	1,155.48	0%
4	519888	汇添富收益快 线货币A	113887	1,138.87	0%
5	519858	广发现金宝场 内货币A	108830	1,088.3	0%
6	519808	嘉实保证金场 内申赎货	98669	986.69	0%

本集合计划报告期末共持有6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	79,189,466.53
报告期间总参与份额	127,274,242.89
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	92,497,070.69
报告期末份额总额	113,966,638.73

### 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

详情请见如下链接：

<http://www.cs.ecitic.com/finance/prodDetail.jsp?productCode=900015&type=2>

### 第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

