

中信证券可转债集合资产管理计划

季度报告

(2017 年第四季度)

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 2018 年 1 月 22 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10月1日至2017年12月31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：	66,137,870.63
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	2,622,765.64
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,879,361.25
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0363
期末资产净值	79,516,620.73
期末每份额净值	1.2023
期末每份额累计净值	1.7848

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	2.37%	-2.58%	4.95%

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12月31日，本集合计划单位净值1.2023元，累计单位净值1.7848元，本期集合计划收益率增长2.37%。

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

四季度经济总体上符合我们稳中趋降的判断。海外经济稳中向好，美国12月份再次加息，同时通过减税方案，海外主要经济体股指稳步上升。国内经济各项指标稳中趋降，总体平稳。十九大召开为中国描绘出未来发展的蓝天，提出经济从高增长到高质量过渡。四季度，供给侧改革继续深入，国内金融去杠杆监管政策逐步落实，货币政策继续呈现稳中偏紧状态。随着市场对中国经济信心的增强，人民币四季度继续升值。

四季度，股票市场在经济基本面稳中趋降、金融去杠杆、资金利率提升的大背景下，继续延续了分化的态势，投资者重回对有业绩支撑的金融和消费蓝筹的追捧。四季度上证指数下跌1.25%，沪深300指数上涨5.07%，中小板指数微跌0.09%，创业板指数下跌6.12%。板块方面，食品饮料、家电、医药、石化、银行等行业涨幅居前，军工、计算机、有色金属、纺织服装、轻工等板块涨幅落后。债券市场由于金融去杠杆的原因，呈现下跌态势。转债市场在发行规模加大、频率加快的背景下也呈现下跌状态，部分转债跌破面值，转债市场的投资价值逐步显现。

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、建材等低估值蓝筹板块；转债方面精选

个券，加大波段操作力度。四季度净值表现较好。

2、市场展望和投资策略

展望 2018 年，国内经济总体上表现出逐步探底的状态，随着供给侧改革的深入、地产库存的降低和金融去杠杆的深化，经济的系统性风险在逐步降低。预计 2018 年一季度经济仍有一定下行压力，但总体上仍可维持稳定态势，物价水平在低基数效应下有所抬头但总体可控，需要观察金融去杠杆的进一步发展。

在经济总体稳定的背景下，预计 2018 年一季度股票市场总体上系统性风险依然有限，寻找结构性机会依然是获取超额收益的主要来源。债券市场在金融去杠杆大背景下总体上需要低久期策略应对，可转债市场经过 2017 年的扩容和调整，预计未来会继续分化，精选个券是最好的策略。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。

2018 年一季度，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，加强转债的个券选择和波动操作，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 年第四季度，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	13,078,695	15.99%
债券	10,237,616.91	12.52%

基金	33,617,104.45	41.11%
银行存款及清算备付金合计	19,473,850.38	23.81%
其他资产	5,374,148.13	6.57%
合计	81,781,414.87	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	600036	招商银行	100000	2,902,000	3.65%
2	002271	东方雨虹	56100	2,241,756	2.82%
3	601318	中国平安	29600	2,071,408	2.61%
4	600887	伊利股份	59100	1,902,429	2.39%
5	601899	紫金矿业	349400	1,603,746	2.02%
6	601636	旗滨集团	138300	862,992	1.09%
7	000063	中兴通讯	21600	785,376	0.99%
8	603096	新经典	10000	672,700	0.85%
9	300408	三环集团	1800	36,288	0.05%

本集合计划报告期末共持有9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	110032	三一转债	43060	5,219,733.2	6.56%
2	128016	雨虹转债	36871	4,205,764.36	5.29%
3	010303	03国债(3)	5400	517,590	0.65%
4	123001	蓝标转债	3050	294,529.35	0.37%

本集合计划报告期末共持有4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	519888	汇添富收益快 线货币A	786270112	7,862,701.12	9.89%
2	519858	广发现金宝场 内货币A	777780854	7,777,808.54	9.78%
3	519808	嘉实保证金场 内申赎货	751808646	7,518,086.46	9.45%
4	519898	大成现金宝货 币A	738250486	7,382,504.86	9.28%
5	519878	国寿安保场内 实时申赎	256687747	2,566,877.47	3.23%
6	167501	安信宝利债券 (LOF)	459500	509,126	0.64%

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	113,966,638.73
报告期内总参与份额	23,753,018.11
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	71,581,786.21
报告期末份额总额	66,137,870.63

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

中信证券股份有限公司

