

中信证券可转债集合资产管理计划 2017 年年度报告

管理人：中信证券股份有限公司

托管人：中信银行股份有限公司

送出日期：2018 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信银行股份有限公司于 2018 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。

本报告相关财务资料已经审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

目 录

一、	集合资产管理计划概况.....	4
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.....	5
三、	管理人报告.....	6
四、	投资组合报告.....	9
五、	集合计划份额变动.....	11
六、	重要事项提示.....	11
七、	备查文件目录.....	12

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

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。 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。
投资理念:	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:	张佑君
联系地址:	www.cs.ecitic.com
联系电话:	95548
传真:	(010) 60836627
网址:	www.cs.ecitic.com

3、托管人

名称： 中信银行股份有限公司
 办公地址： 北京东城区朝阳门北大街9号
 法定代表人： 李庆萍
 托管部门联系人： 方韡
 联系电话： 4006800000
 传真： 010-85230024

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： 赵柏基
 项目合伙人： 姜昆
 联系电话： 86 (10) 6533 2342
 传真： 86 (10) 6533 8800

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

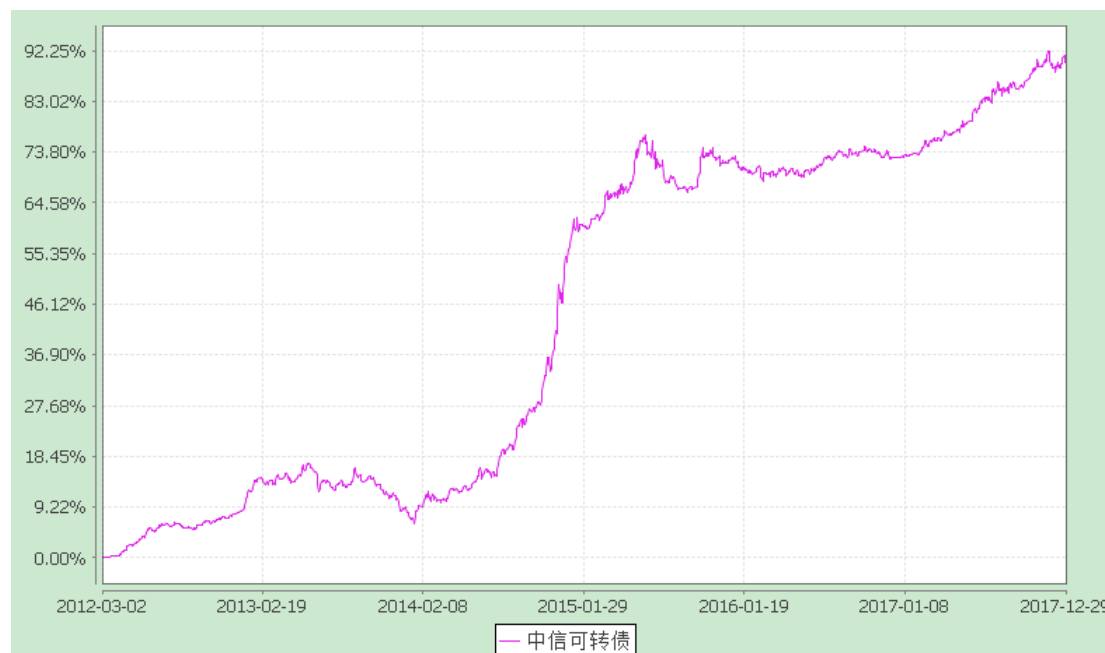
1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	7,701,452.07
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	6,759,702.55
加权平均每份额本期已实现净收益	0.1099
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

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	2.37%	-2.58%	4.95%
过去六个月	4.01%	-0.88%	4.89%
过去一年	10.39%	-0.27%	10.66%
合同生效日至今	90.86%	18.40%	72.46%

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

分红登记日	收益分配方案
2017-04-26	0.1161

三、管理人报告

1、投资结果

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 10.39%。

2、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。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2017年GDP增长6.9%，国内外经济总体上都呈现出超预期的发展态势。美国新总统上任，大力推进减税方案，联储继续启动加息、缩表等措施。美国、欧洲等主要经济体经济增长向好，带动国内出口超预期增长，为国内经济转型创造了较好的条件。十九大召开，为中国经济描绘了宏伟的蓝图，增强了海内外对中国经济的长期信心。同时，国内继续推进供给侧改革，上游企业产能进一步压缩，企业盈利好转，工业企业利润大增；房地产区别性政策取得成效，房地产库存进一步降低；金融企业去杠杆稳步推进，系统性风险进一步降低。股票市场对外开放进一步扩大，外资投资A股市场的规模大增，人民币大幅升值。

2017年股票市场继续沿着价值创造的路径演绎，全年呈现出巨大的分化。全年上证指数上涨6.56%，沪深300指数上涨21.78%，中小板指数上涨16.73%，创业板指数下跌10.67%。板块方面，食品饮料、家电、煤炭、非银行金融、电子等行业涨幅居前，纺织、传媒、计算机、军工、农业等板块涨幅落后。在金融去杠杆的大背景下，无风险利率持续高企，债券市场总体低迷。转债市场在2017年有了大幅的扩容，但也呈现分化态势，中证转债指数全年微跌0.16%。

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，金融、白酒、建材、家电等板块，总体上业绩表现良好；转债方面精选个券，加大波段操作力度。全年净值表现较好。

2) 市场展望和投资策略

展望 2018 年，国内外经济总体上呈现出稳中向好的态势。全球经济恢复力度较强、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。预计国内经济 2018 年经济仍有一定下行压力，但总体上仍可维持稳定态势。需要关注的风险主要表现在：1) 国内外通胀水平是否超预期从而引发货币政策的紧缩；2) 国内金融去杠杆背景下无风险利率的上行；3) 房地产调控政策的深化。

在经济总体稳定的背景下，预计 2018 年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。市场预计依然维持存量资金博弈的状态，但随着 2017 年机构赚钱效应的体现，有更多的资金有望加大权益市场的配置。我们坚信产业升级将成为中国经济的必由之路，在行业配置方面将继续围绕消费升级、制造业升级进行重点发掘。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，本产品将继续围绕“基础收益+超额收益”的配置思路，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。

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	13,078,695.00	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%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
合计	81,781,414.87	100.00%

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	517,590.00	0.65%
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	9,720,026.91	12.22%
中期票据	-	-
合计	10,237,616.91	12.87%

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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	110032	三一转债	43,060.00	5,219,733.20	6.56%
2	128016	雨虹转债	36,871.00	4,205,764.36	5.29%
3	010303	03 国债(3)	5,400.00	517,590.00	0.65%
4	123001	蓝标转债	3,050.00	294,529.35	0.37%

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	600036	招商银行	100,000.00	2,902,000.00	3.65%

2	002271	东方雨虹	56,100.00	2,241,756.00	2.82%
3	601318	中国平安	29,600.00	2,071,408.00	2.61%
4	600887	伊利股份	59,100.00	1,902,429.00	2.39%
5	601899	紫金矿业	349,400.00	1,603,746.00	2.02%
6	601636	旗滨集团	138,300.00	862,992.00	1.09%
7	000063	中兴通讯	21,600.00	785,376.00	0.99%
8	603096	新经典	10,000.00	672,700.00	0.85%
9	300408	三环集团	1,800.00	36,288.00	0.05%

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

本基金报告期末未持有资产支持证券

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	519888	汇添富收益快线货币市场基金	786,270,112.00	7,862,701.12	9.89%
2	519858	广发现金宝场内实时申赎货币市场基金	777,780,854.00	7,777,808.54	9.78%
3	519808	嘉实保证金理财场内实时申赎货币市场基金	751,808,646.00	7,518,086.46	9.45%
4	519898	大成现金宝场内实时申赎货币市场基金	738,250,486.00	7,382,504.86	9.28%
5	519878	国寿安保场内实时申赎货币市场基金	256,687,747.00	2,566,877.47	3.23%
6	167501	安信宝利债券型证券投资基金(LOF)	459,500.00	509,126.00	0.64%

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

本基金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。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	110032.SH	三一转债	43,060.00	5,219,733.20	6.56%
3	123001.SZ	蓝标转债	3,050.00	294,529.35	0.37%

五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	9,090,238.08
报告期间总参与份额	253,466,843.14
红利再投资份额	4,015,813.05
报告期间总退出份额	200,435,023.64
报告期末份额总额	66,137,870.63

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

2017-05-17 关于增加中信期货有限公司为中信证券可转债集合资产管理计划代销机构的公告

2017-05-25 关于增加上海陆金所资产管理有限公司为中信证券可转债集合资产管理计划代销机构的公告

2017-04-24 中信证券可转债集合资产管理计划第六次分红公告

2017-03-22 关于增加上海天天基金销售有限公司为中信证券可转债集合资产管理计划代销机构的公告

2017-12-22 关于增加中国光大银行股份有限公司为中信证券可转债集合资产管理计划代销机构的公告

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中信证券“中信可转债”集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券“中信可转债”集合资产管理计划说明书》
- 3、《中信证券“中信可转债”集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券“中信可转债”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“中信可转债”集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券“中信可转债”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：95548

中信证券股份有限公司

2018年3月31日

