

# 中信证券股债双赢集合资产管理计划

## 季度报告

### 2018 年第 1 季度报告

#### 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 中国建设银行股份有限公司于2018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。

本报告期自2018年1月1日起至3月31日止。

#### 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:	406,206,814.67
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:	$55\% * \text{中标300指数收益率} + 40\% * \text{中标全债指数收益率} + 5\% * \text{一年期银行存款利率（税后）}$
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

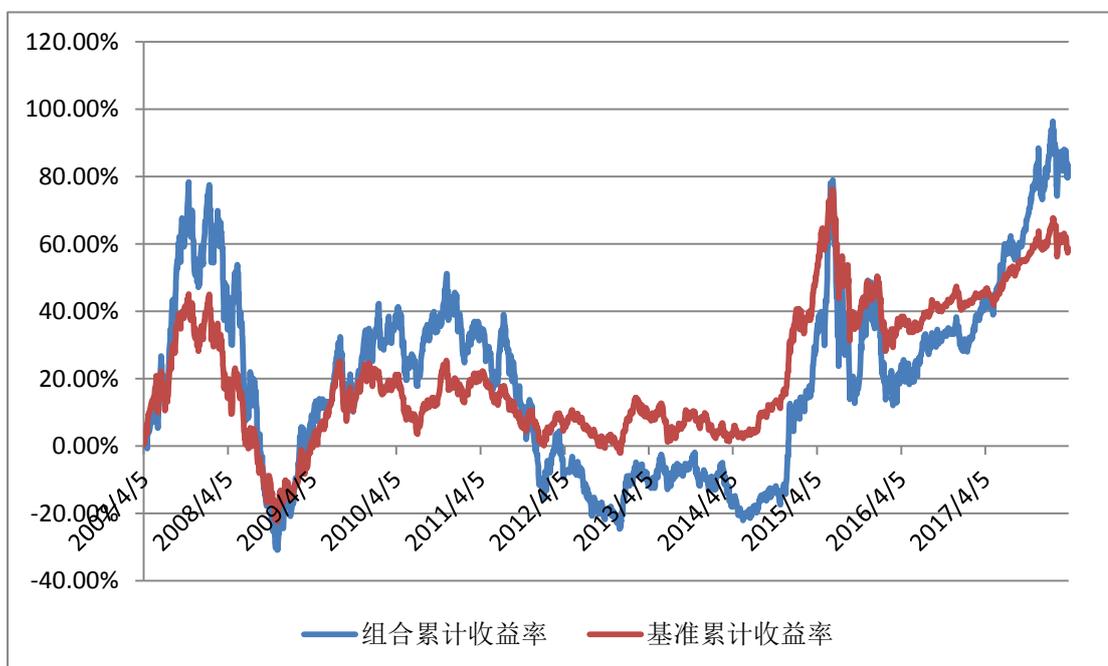
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	10,661,633.90
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	40,003,509.30
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0864
4. 期末资产净值	429,367,306.30
5. 期末每份额净值	1.0570
6. 期末每份额累计净值	1.6885

#### 二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	投资基准收益率②	①-②
这三个月	0.68%	-0.99%	1.67%

#### 三、集合计划累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



### 第四节 管理人报告

## 一、业绩表现

截至 2018 年 03 月 31 日,本集合计划单位净值 1.057 元,累计单位净值 1.6885 元,本期集合计划收益率增长 0.68%。

## 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

一季度市场先扬后抑,波动较大,结构分化明显。1 月份以金融股为代表的蓝筹股和价值股表现突出,以创业板为代表的成长股表现较差。2 月份,A 股跟随外盘整体出现较大幅度的调整,反弹之后市场风格快速扭转,蓝筹和价值股表现低迷,成长股表现活跃。这跟市场担心宏观经济、中美贸易战、筹码结构和资金流动有关。

本账户一季度维持了较高的仓位水平,由于没有提前预判中美贸易战对市场的冲击,市场快速下跌中并未提前减仓,持仓结构仍然偏金融、消费以及估值合理的成长股,2 月以后的成长股反弹行情参与较少,造成净值一定的回撤。我们认为成长股估值性价比并未具备很强吸引力,所以我们并未大规模调仓,当然适当做了均衡配置。增加了一些医药、旅游、电子等偏成长但估值还比较合理的个股配置。

### 2、市场展望和投资策略

展望二季度,我们认为宏观经济仍然具备较强的韧性,中美之间大概率不会爆发大规模的贸易战,而且 6 月份是 A 股首次纳入 MSCI 的重要时点,市场具备反弹的基础,前期跌幅较大的蓝筹和价值股将可能迎来反弹。

操作策略上我们仍然会坚持价值投资策略,严守业绩增长和估值匹配的原则,优选中长期能够持续稳健增长的个股,不会为了风格切换去被动追涨市场热点。当然我们认为今年市场风格会比较均衡,所以我们配置上也会适当均衡,适当增加估值合理的偏成长的个股配置。我们坚信长期来看价值投资策略一定是有效的。

## 四、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。

## 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	314,766,105.43	70.61%
债券	3,324,323.70	0.75%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	127,204,228.23	28.53%
其他资产	513,927.19	0.12%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
其中：信托计划	0.00	0.00%
其中：买入返售金融资产	0.00	0.00%
合计	445,808,584.55	100.00%

### 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	000858	五粮液	401,178.00	26,622,172.08	6.20%
2	000651	格力电器	533,900.00	25,039,910.00	5.83%
3	000998	隆平高科	646,800.00	16,719,780.00	3.89%

			0	0	
4	601318	中国平安	246,200.0 0	16,079,322.0 0	3.74%
5	600276	恒瑞医药	176,500.0 0	15,357,265.0 0	3.58%
6	600029	南方航空	1,354,000.0 00	14,095,140.0 0	3.28%
7	600138	中青旅	474,600.0 0	11,067,672.0 0	2.58%
8	002271	东方雨虹	262,923.0 0	10,795,618.3 8	2.51%
9	002179	中航光电	249,300.0 0	10,794,690.0 0	2.51%
10	300296	利亚德	381,800.0 0	9,590,816.00	2.23%

### 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	128024	宁行转债	21,920.00	2,518,827.20	0.59%
2	128016	雨虹转债	6,888.00	805,496.50	0.19%

### 四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本基金报告期末未持有基金明细

### 五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本基金报告期末未持有权证明细

### 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	586,453,030.74
报告期间总参与份额	93,067,986.70
红利再投资份额	11,134,725.76
报告期间总退出份额	284,448,928.53

报告期末份额总额	406,206,814.67
----------	----------------

## 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

2018-01-26 关于增加上海陆金所基金销售有限公司为中信证券股债双赢集合资产管理计划代销机构的公告

2018-01-08 中信证券股债双赢集合资产管理计划（中信证券3号）第十一次分红公告

2018-01-04 关于增加北京肯特瑞财富投资管理有限公司为中信证券股债双赢集合资产管理计划代销机构的公告

## 第八节 信息披露的查阅方式

网址：[www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话：95548

