

# 中信证券可转债集合资产管理计划

## 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信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:	66,155,844.15
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 $\times$ 50% +中债综合财富指数收益率 $\times$ 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

### 第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

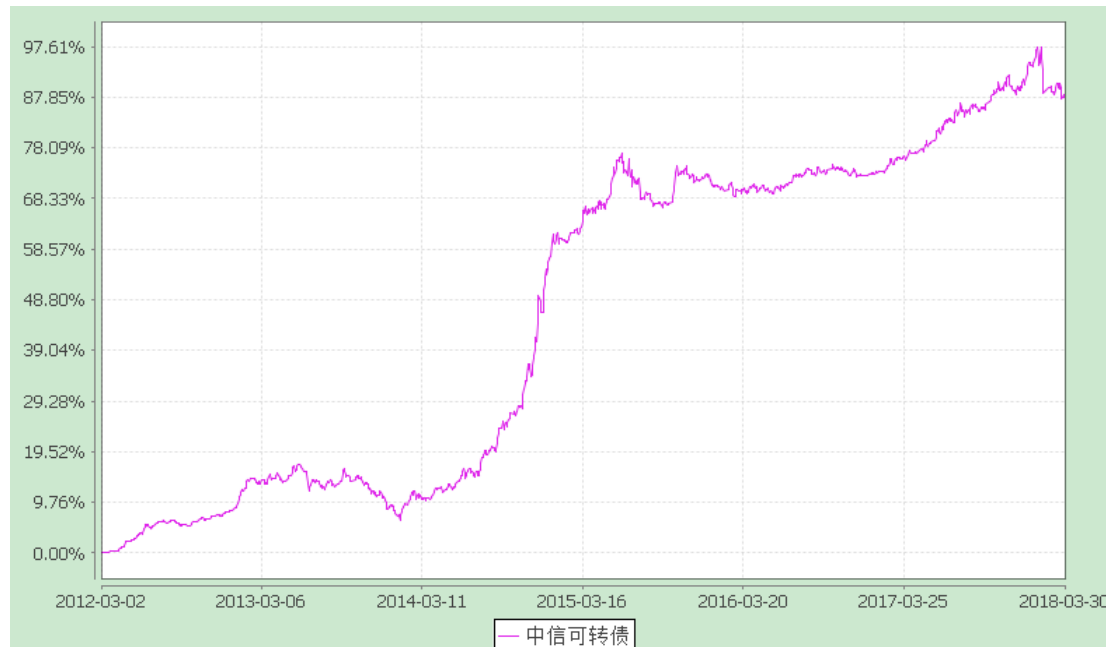
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-1,155,563.25
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-622,263.82
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0094
4. 期末资产净值	78,487,957.81
5. 期末每份额净值	1.1864
6. 期末每份额累计净值	1.7689

#### 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	-1.32%	2.68%	-4.00%

#### 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 1.1864 元,累计单位净值 1.7689 元,本期集合计划收益率增长-1.32%。

## 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

一季度经济总体上稳定,存在一定的下行压力。美国加息、贸易战抬头给中国经济造成一定的隐忧,国内经济稳定,但在去杠杆的大背景下,社融规模总体上呈现出收缩的状态,利率水平维持高位,人民币持续升值。两会召开,新的改革政策呼之欲出。

一季度,国内市场和美国市场的联动性增加,美国利率上行和中美贸易战成为市场调整的导火索,国内市场呈现出较大的波动性。同时,在经济转型预期拉动下和股票市场积极引入独角兽大力为新经济服务的背景下,A 股市场呈现出较大的分化,创业板成为市场的明星。一季度上证指数下跌 4.18%,沪深 300 指数下跌 3.287%,中小板指数微跌 1.47%,创业板指数大涨 8.43%。板块方面,计算机、旅游、医药、零售、军工等行业涨幅居前,煤炭、非银金融、农业、电力设备、汽车等板块涨幅落后。转债市场一季度在风险偏好提升的情况下总体上比较活跃,中证转债指数一季度上涨 3.88%,转债分化加大。

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。股票方面适度降低了仓位水平以应对市场的波动性,同时,积极进行结构调整,降低了之前行业和个股的集中度,使得组合的配置更加均衡。值得反思的是,账户在对新经济的市场表现方面认识不足,账户调整较慢;转债方面精选个券,加大波段操作力度,但由于转债总体性价比较弱,博弈性较强,账户参与比例不高,

导致账户一季度净值表现欠佳。

## 2、市场展望和投资策略

展望二季度，预计宏观经济依然会维持稳定状态，但在外部贸易战摩擦增加和金融内部去杠杆的大背景下，需要进一步观察经济的走势。

在经济总体稳定的背景下，预计二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。债券市场密切关注金融去杠杆大背景下的利率走势，转债市场预计继续分化，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年二季度，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

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	12,248,126.00	15.27%
债券	5,110,503.25	6.37%
基金	42,954,650.25	53.55%

银行存款及清算备付金合计	1,229,808.86	1.53%
其他资产	18,666,831.69	23.27%
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	15,000,150.00	18.70%
合 计	80,209,920.05	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	300408	三环集团	145,100.00	3,501,263.00	4.46%
2	002311	海大集团	71,800.00	1,736,124.00	2.21%
3	002271	东方雨虹	39,100.00	1,605,446.00	2.05%
4	601111	中国国航	133,300.00	1,579,605.00	2.01%
5	002202	金风科技	84,200.00	1,525,704.00	1.94%
6	002475	立讯精密	61,900.00	1,496,742.00	1.91%
7	000786	北新建材	31,900.00	803,242.00	1.02%

## 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	010303	03 国债(3)	24,090.00	2,347,811.40	2.99%
2	123004	铁汉转债	14,950.00	1,580,439.25	2.01%
3	113019	玲珑转债	11,370.00	1,182,252.60	1.51%

## 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	519808	嘉实保证金理财场内实时申赎货币市场基金	759,684,484.00	7,596,844.84	9.68%
2	519898	大成现金宝场内实	746,319,923.00	7,463,199.23	9.51%

		时申赎货币市场基金			
3	519858	广发现金宝场内实时申赎货币市场基金	715,374,380.00	7,153,743.80	9.11%
4	519888	汇添富收益快线货币市场基金	713,294,837.00	7,132,948.37	9.09%
5	519878	国寿安保场内实时申赎货币市场基金	709,028,251.00	7,090,282.51	9.03%
6	002351	易方达裕祥回报债券型证券投资基金	5,356,250.00	5,988,287.50	7.63%
7	167501	安信宝利债券型证券投资基金(LOF)	459,500.00	529,344.00	0.67%

#### 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

#### 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	66,137,870.63
报告期间总参与份额	23,459,184.84
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	23,441,211.32

报告期末份额总额	66,155,844.15
----------	---------------

## 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

2018-01-04 关于增加北京肯特瑞财富投资管理有限公司为中信证券可转债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

