

中信证券股债双赢集合资产管理计划

季度报告

2018 年第 2 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7月20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4月1日起至6月30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:	513,283,554.96
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%*中标300指数收益率+40%*中标全债指数收益率+5%*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	-8,615,869.15
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-8,503,794.84
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0196
4. 期末资产净值	511,523,683.23
5. 期末每份额净值	0.9966
6. 期末每份额累计净值	1.6738

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	-1.46%	-4.92%	3.46%

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 06 月 30 日,本集合计划单位净值 0.9966 元,累计单位净值 1.6738 元,本期集合计划收益率增长-1.46%。

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

市场回顾:二季度,受国内金融去杠杆、中美贸易战、棚改政策变动等因素影响,股市大幅下跌,上证综指下跌 10.14%,创业板下跌 15.46%。中信一级行业中,除食品饮料与餐饮旅游取得一定的正收益,其他行业指数都出现较大幅度的下跌,其中,通信、电力设备、传媒、军工、房地产、建材等行业跌幅较大。

投资操作:二季度,我们对中美贸易谈判缺乏预判,仓位大部分时间保持在较高仓位,净值在 6 月份出现大幅下跌,导致 2 季度出现了一定的下跌。

2、市场展望和投资策略

市场展望:近期国内货币政策、信贷政策有所宽松,金融去杠杆的力度有所缓和,经济增速快速下降的担心将趋于缓解。中美 500 亿美元商品关税落地,短期利空落地。我们认为中美两大国在贸易中总体是相互受益的,全面对抗进入新冷战的概率比较小。我们认为经过前期大幅下跌,当前 A 股估值已经处于合理略偏低的位置。短期,我们认为市场的风险偏好会有所恢复。下半年,MSCI 纳入因子比例有望提高,一些中长线资金有望逐步入场,同时我们跟踪推测的公募基金等场内资金当前仓位也比较低,也有加仓的能力。如果中美贸易纠纷不进一步恶化,我们判断市场目前处于底部震荡,未来有望出现一定的反弹。

投资策略:我们将继续坚持价值投资,坚持 GARP 选股策略,重点关注大消费、大医药、制造业里具有长线市值空间,估值合理偏低的优秀公司。目前内外部因素变动较大,短期市场判断仍比较难。我们将淡化择时,精选个股,寻找当前估值不高且未来真正能长大的公司。

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	338,278,353.23	64.87%
债券	3,007,335.46	0.58%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	58,763,271.18	11.27%
其他资产	121,456,136.93	23.29%
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	117,701,177.00	22.57%
合计	521,505,096.80	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	600276	恒瑞医药	446,080.00	33,795,020.80	6.61%
2	000651	格力电器	630,000.00	29,704,500.00	5.81%
3	000858	五粮液	355,578.00	27,023,928.00	5.28%

4	002027	分众传媒	1,585,320.00	15,171,512.40	2.97%
5	600886	国投电力	2,027,700.00	14,741,379.00	2.88%
6	603233	大参林	212,356.00	14,537,891.76	2.84%
7	300408	三环集团	607,000.00	14,264,500.00	2.79%
8	603658	安图生物	167,200.00	13,787,312.00	2.70%
9	002410	广联达	492,500.00	13,657,025.00	2.67%
10	300296	利亚德	1,012,300.00	13,038,424.00	2.55%

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	2,292,547.04	0.45%
2	128016	雨虹转债	6,888.00	714,788.42	0.14%

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	406,206,814.67
报告期间总参与份额	157,706,864.63
红利再投资份额	8,767,462.72
报告期间总退出份额	

	59,397,587.06
报告期末份额总额	513,283,554.96

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

无

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

2018年7月20日

报告专用章

