

中信证券可转债集合资产管理计划

季度报告

2018 年第 3 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10月26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7月1日起至9月30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:	50,248,645.86
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 \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

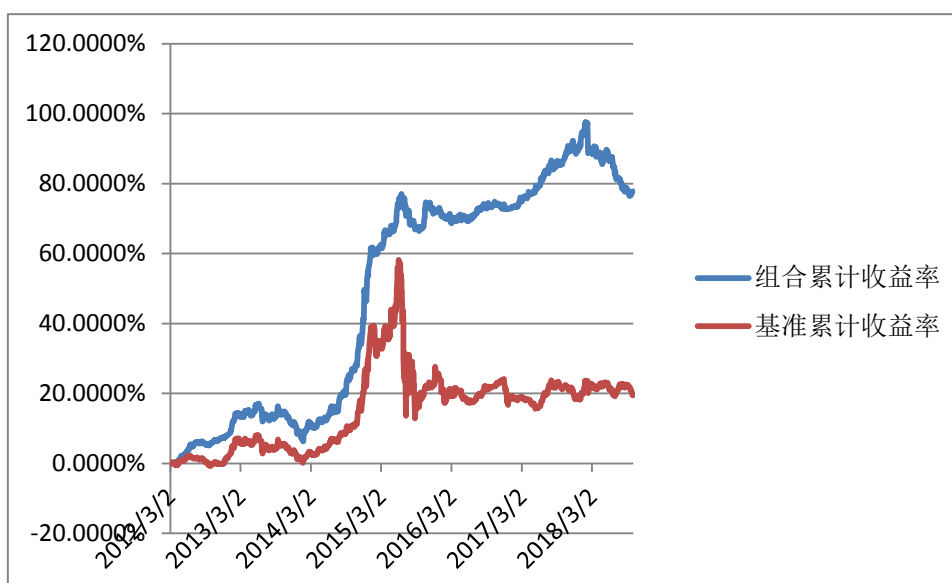
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-1,867,928.41
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,643,490.03
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0499
4. 期末资产净值	51,795,252.75
5. 期末每份额净值	1.0308
6. 期末每份额累计净值	1.7069

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	-3.13%	-0.49%	-2.64%

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09月30日,本集合计划单位净值1.0308元,累计单位净值1.7069元,本期集合计划收益率增长-3.13%。

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

三季度国内经济延续下行态势。从外部来看，外部环境压力持续加大；中美贸易摩擦未见缓和迹象，美国又新增2000亿美金中国进口货物关税；9月份美元继续加息25个BP。国内经济延续下行态势，但政策对冲迹象明显。投资和消费在3季度呈现出走弱态势

，政治局会议提出“六稳”目标；理财新规发布，金融业去杠杆目标向稳杠杆演进；社融在宽货币政策下增速呈现出探底状态，表内外结构继续优化；央行启动逆周期因子，人民币汇率止跌震荡，贬值压力放缓。

三季度，股票市场总体延续下行态势，但大盘蓝筹股呈现出较好的抗跌状态，股票分化进一步加剧。三季度上证指数下跌0.92%，沪深300指数下跌2.05%，中小板指数下跌11.22%，创业板指数下跌12.16%，上证指数盘中跌破2700点，创两年来新低。板块方面，银行、石化、非银、钢铁、军工等行业涨幅居前，家电、纺织、电子、医药、传媒等板块涨幅落后。转债市场二季度风险偏好有所提升，中证转债指数上涨2.68%。

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。股票方面虽然仓位水平不高，但结构偏消费板块，造成一定损失。转债方面由于性价比不高，操作不多。总体上看由于市场总体表现不佳，导致账户三季度净值

录得负收益。

2、市场展望和投资策略

展望四季度，经济继续呈现磨底的状态，在宽货币的背景下边际下行态势有放缓迹象。贸易摩擦依旧，但国内稳增长政策信号明显，效果有待观察。四季度或是政策触发比较集中的阶段，四中全会和改革开放四十年事件有望对市场风险偏好产生重大影响，三季度已经有所演绎。股票市场经过三个季度的大幅下跌，目前估值的吸引力逐步增强。市场风险偏好的变化有望成为短期市场表现的主导因素。从中期看，市场将进入震荡探底的过程，寻找结构性机会依然是获取超额收益的主要来源。转债市场总体性价比还不是很很高，预计继续分化，精选个券是最好的策略。

四季度，账户将继续围绕“基础收益+超额收益”的思路进行资产配置。我们认为当前市场总体上对经济的反应过于悲观，估值的吸引力在逐步增强。但由于贸易摩擦和金融去杠杆的预期不稳，市场风险偏好波动较大。随着市场风险偏好的提升，四季度账户在资产配置方面，股票仓位将保持中性偏高的水平，继续围绕消费升级、制造业升级方向将持续扩大研究的覆盖面，同时加强对超跌大盘蓝筹股机会的挖掘。转债方面目前性价比有一定提升，但总体依然不高，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。

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	8,307,651.00	14.14%
债 券	3,546,019.19	6.04%
基 金	23,354,815.76	39.75%
银行存款及清算备付金合计	7,444,126.47	12.67%
其他资产	16,098,768.04	27.40%
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	15,200,302.00	25.87%
合 计	58,751,380.46	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	600201	生物股份	90,700.00	1,543,714.00	2.98%
2	000651	格力电器	37,900.00	1,523,580.00	2.94%
3	601857	中国石油	129,100.00	1,183,847.00	2.29%
4	601288	农业银行	265,100.00	1,031,239.00	1.99%
5	002415	海康威视	35,400.00	1,017,396.00	1.96%
6	002511	中顺洁柔	116,500.00	961,125.00	1.86%
7	600741	华域汽车	34,700.00	780,750.00	1.51%
8	600299	安迪苏	20,000.00	266,000.00	0.51%

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	2,394,786.90	4.62%
2	123004	铁汉转债	12,615.00	1,151,232.29	2.22%

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市场基金	486,515,735.00	4,865,157.35	9.39%
2	002351	易方达裕祥回报债券型证券投资基金	4,356,250.00	4,813,656.25	9.29%
3	519858	广发现金宝场内实时申赎货币市场基金	444,270,299.00	4,442,702.99	8.58%
4	519878	国寿安保场内实时申赎货币市场基金	435,449,377.00	4,354,493.77	8.41%
5	519898	大成现金宝场内实时申赎货币市场基金	372,615,676.00	3,726,156.76	7.19%
6	519808	嘉实保证金理财场内实时申赎货币市场基金	63,119,264.00	631,192.64	1.22%
7	167501	安信宝利债券型证券投资基金(LOF)	436,000.00	521,456.00	1.01%

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	60,783,448.63
报告期间总参与份额	1,687,448.96
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	12,222,251.73
报告期末份额总额	50,248,645.86

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

2018-07-26 关于增加江苏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

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

