

中信证券股债双赢集合资产管理计划 2018 年年度报告

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

送出日期：2019 年 3 月 29 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 中国建设银行股份有限公司于 2019 年 3 月 29 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 12 月 31 日止。

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

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：544,113,242.23

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

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

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：中国建设银行股份有限公司
 办公地址：北京市西城区金融大街 25 号
 法定代表人：郭树清
 托管部门联系人：卫东
 联系电话：(010)67595013
 传真：(010) 66275830

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
 主要负责人：周星
 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	-65,170,386.76
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-21,591,666.17
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0434
期末资产净值	474,909,807.91
期末每份额净值	0.8728

期末每份额累计净值	1.5500
-----------	--------

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	-6.65%	-6.05%	-0.60%
过去六个月	-12.42%	-6.02%	-6.40%
过去一年	-13.12%	-11.52%	-1.60%
合同生效日至今	57.84%	41.73%	16.11%

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
2018-04-13	0.0457
2018-01-10	0.0603

三、管理人报告

1、投资结果

截至 2018 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 0.8728 元，累计单位净值 1.55 元，本期集合计划收益率增长-13.12%。

2、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总监，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。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2018 年,整体 GDP 增长 6.6%,趋势上看呈现逐步走低的态势,经济增长速度回落较快,上市公司盈利也是逐季走缓的趋势。宏观经济前高后低,加上中美贸易战、金融去杠杆等黑天鹅事件,政府在很多行业上也进行了政策层面的干预,因此市场出现了较大幅度的调整。

2018 年,全线指数下跌。全年上证指数下跌-24.6%,沪深 300 下跌-25.3%,中小板指数下跌-37.7%,创业板指数下跌-28.65%。

在账户操作上,上半年保持相对较高的仓位,主要是对股市向下风险认识不足,对中美贸易战、金融去杠杆的风险预判不足,对经济增速下行缺乏预见性。下半年进行较大幅度的减仓,一定程度上控制了风险。在行业结构上,上半年超配了医药,消费,下半年超配了火电等公共事业防御板块,全年账户超额收益明显。

2) 市场展望和投资策略

2019 年,经济整体还是有一定的压力,中美关系仍不明朗,过去经济支柱的地产行业面临压力,但我们不应该把短期问题长期化。横向对比,我们社会总杠杆还有空间,政策还有余地,预计 2019 年财政政策、货币政策会略偏积极宽松。目前市场的估值接近历史底部,市场估值已经较充分反映未来盈利下行风险,市场整体向下空间有限。展望未来,中美重启贸易谈判,国内经济数据持续疲弱,债券及信贷利率趋于下降, A 股估值水平有望企稳上升。判断股市整体机会较大,预计消费、金融、地产与新兴成长等行业表现较好。但仍需要关注以下风险:中美贸易摩擦超预期、宏观经济及企业盈利下滑超预期、去杠杆政策力度超预期等。

本组合计划保持相对高仓位,基于 GARP 策略,主要配置以下三个领域的股票:

(1) 受经济增速下滑影响较小的农业、大众消费品、交运等稳定类行业;(2) 左侧角度布局汽车、券商、保险等估值底部,预期较低,但基本面全年有望超预期

期的行业；（2）自下而上寻找医药、电子、传媒、软件、互联网、新能源等领域的优质成长股；

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	347,882,497.22	73.02%
债 券	25,480,000.00	5.35%
基 金	3,449.95	0.00%
银行存款及清算备付金合计	50,554,927.41	10.61%
其他资产	52,526,542.25	11.02%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
合 计	476,447,416.83	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	-	-
金融债	-	-
企业债	25,480,000.00	5.37%

可转债	-	-
中期票据	-	-
合 计	25,480,000.00	5.37%

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	143962	18 能投 Y3	250,000.00	25,480,000.00	5.37%

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	600027	华电国际	5,121,300.00	24,326,175.00	5.12%
2	600276	恒瑞医药	455,640.00	24,035,010.00	5.06%
3	600201	生物股份	1,093,150.00	18,146,290.00	3.82%
4	000002	万科 A	655,200.00	15,606,864.00	3.29%
5	000651	格力电器	394,900.00	14,093,981.00	2.97%
6	601328	交通银行	2,353,100.00	13,624,449.00	2.87%
7	002714	牧原股份	444,668.00	12,784,205.00	2.69%
8	600872	中炬高新	429,500.00	12,653,070.00	2.66%
9	600025	华能水电	3,993,400.00	12,579,210.00	2.65%
10	601933	永辉超市	1,567,700.00	12,337,799.00	2.60%

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投资明细

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	344,995.00	3,449.95	0.00%

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：

无

五、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	404,138,561.52
红利再投资份额	19,902,188.48
报告期间总退出份额	466,380,538.51
报告期末份额总额	544,113,242.23

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

2018-04-11 中信证券股债双赢集合资产管理计划（中信证券3号）第十二次分红公告

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

2018-03-13 关于公司旗下集合资产管理计划调整停牌股票估值方法的提示性公告

2018-08-30 关于增加上海浦东发展银行股份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

2018-12-17 关于中信证券卓越成长、基金精选、股债双赢、理财2号及股票精选集合资产管理计划恢复申购的公告

2018-12-21 关于中信证券股债双赢及理财2号集合资产管理计划暂停申购的公告

2018-12-03 关于中信证券大集合资产管理计划暂停申购的公告

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

七、备查文件目录

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

