

中信证券股债双赢集合资产管理计划

季度报告

2019 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2019年4月22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2019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:	553,402,546.53
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	121,518,118.45
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	46,972,910.42
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0927
4. 期末资产净值	611,163,161.52
5. 期末每份额净值	1.1044
6. 期末每份额累计净值	1.7816

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	26.54%	15.09%	11.45%

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 2019 年 03 月 31 日,本集合计划单位净值 1.1044 元,累计单位净值 1.7816 元,本期集合计划收益率增长 26.54%。

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。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2019 年 1 季度,经济虽然仍在底部震荡,但流动性数据触底回升,PMI 指数 3 月回到枯荣线上方,整体处于止跌震荡态势。国内基建逐步触底回升、房地产投资仍维持在偏高位,在促消费的相关政策陆续出台的背景下,国内经济企稳的预期逐步回升。加上政策宽松与信心修复的带动,A 股持续上涨,上证综指上涨 23.9%,创业板综指上涨 33.4%。行业方面,农业、非银金融、食品饮料、计算机等行业涨幅居前,银行、建筑、石化、汽车等行业涨幅靠后。

本组合今年以来保持 90%以上的高仓位。一季度,组合的配置以食品、家电、农业等大众消费品、TMT、金融等行业为主,一季度总体上减仓火电、银行、地产,加仓食品、TMT。总体上,组合净值有所上涨,涨幅略高于上证指数,但低于中小创的指数。

2、市场展望和投资策略

二季度,我们对市场仍保持谨慎乐观。全球宏观经济基本面还处于偏弱的局面,政策环境有望保持相对宽松,中美贸易谈判有望达到双赢的结果,国内企业盈利增速有望止跌启稳,外资及国内投资人布局 A 股的趋势还在延续。估值角度,A 股中小创有所高估,中大盘蓝筹估值大体合理。在当前时点,我们认为 A 股一些估值相对合理的优质公司仍值得布局。风险点在于,由于股票一季度涨幅较大,二季度波动可能加大;此外,目前对国内经济好转预期较充分,实际情况还需观察。

二季度,我们将继续坚持 GARP 策略,精选个股,保持积极心态,布局长远。

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	507,034,021.37	78.75%
债券	0.00	0.00%
基金	0.20	0.00%
银行存款及清算备付金合计	136,555,776.60	21.21%
其他资产	296,833.10	0.05%
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	643,886,631.27	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	546,768.00	35,769,562.56	5.85%
2	000858	五粮液	338,500.00	32,157,500.00	5.26%
3	601318	中国平安	395,100.00	30,462,210.00	4.98%

4	000651	格力电器	611,803.00	28,883,219.63	4.73%
5	002127	南极电商	2,414,115.00	27,641,616.75	4.52%
6	300271	华宇软件	1,206,736.00	25,667,274.72	4.20%
7	002236	大华股份	1,159,100.00	19,032,422.00	3.11%
8	300498	温氏股份	415,100.00	16,853,060.00	2.76%
9	603345	安井食品	409,500.00	16,646,175.00	2.72%
10	600872	中炬高新	453,000.00	16,570,740.00	2.71%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本基金报告期末未持有债券

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	20.00	0.20	0.00%

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	544,113,242.23
报告期间总参与份额	215,564,660.27
红利再投资份额	0.00

报告期间总退出份额	206,275,355.97
报告期末份额总额	553,402,546.53

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

2019-03-28 关于中信证券股债双赢集合资产管理计划暂停申购的公告

2019-02-14 关于中信证券股债双赢集合资产管理计划恢复申购的公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

