

中信证券股债双赢集合资产管理计划

季度报告

2019 年第 4 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2020年1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10月1日起至12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：	485,363,540.74
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%*中债综合财富(总值)指数+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	25,839,362.13
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	11,268,405.10
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0233
4. 期末资产净值	533,325,156.39
5. 期末每份额净值	1.0988
6. 期末每份额累计净值	1.8876

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	4.99%	4.45%	0.54%

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12月31日,本集合计划单位净值1.0988元,累计单位净值1.8876元,本期集合计划收益率增长4.99%。

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

2019年4季度,经济有所企稳,制造业景气回升,PMI重回荣枯线,国内降准,资金面较为宽松,房地产市场呈现出较强韧性,同时MSCI扩容,中美贸易谈判稳步推进,都对市场形成较强提振。股票市场呈现震荡上行,但结构分化仍在持续。TMT板块、券商、低估值地产建材等表现突出。

4季度,各大指数全面上涨,上证综指、深证成指、中小板指和创业板指的

涨幅分别 4.99%、10.42%、10.59%、10.48%。行业方面，29 个中信一级行业中仅建筑、军工下跌，涨幅前三的行业为建材、电子、非银金融，涨幅靠后的三个行业为建筑、军工、电力及公用事业。

操作方面，账户维持较高的股票仓位，风格上相对均衡，结构上略加了成长。组合的配置以消费品、金融、成长等行业为主。组合净值 4 季度略有上涨。

2、市场展望和投资策略

展望 2020 年 1 季度，我们对市场仍保持谨慎乐观。国内经济有望企稳，中美贸易谈判继续，外部环境有望企稳。资本市场改革继续。1 季度预计股指总体仍呈现震荡上行，市场以结构性机会为主，低估值周期股配置价值明显。关注半导体、电子、5G 等领域短期过高估值的风险。

投资策略：维持目前的仓位，继续优化组合和持仓结构，寻找长线成长空间大、估值相对低、质地良好的投资标的。

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	463,853,740.29	85.76%
债 券	32,019,200.00	5.92%
基 金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	33,638,686.77	6.22%
其他资产	11,354,043.65	2.10%
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	540,865,670.71	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	000651	格力电器	581,203.00	38,115,292.74	7.15%
2	600519	贵州茅台	29,300.00	34,661,900.00	6.50%
3	600276	恒瑞医药	311,668.00	27,277,183.36	5.11%
4	002127	南极电商	2,486,465.00	27,127,333.15	5.09%
5	000001	平安银行	1,303,800.00	21,447,510.00	4.02%

6	002384	东山精密	902,400.0 0	20,890,560.0 0	3.92%
7	603369	今世缘	515,900.0 0	16,880,248.0 0	3.17%
8	600660	福耀玻璃	693,300.0 0	16,632,267.0 0	3.12%
9	600529	山东药玻	592,400.0 0	16,373,936.0 0	3.07%
10	603345	安井食品	272,005.0 0	16,159,817.0 5	3.03%

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	190001	19 付息国 债 01	320,000.0 0	32,019,200.00	6.00%

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本产品报告期末未持有基金

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本产品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。

七、业绩报酬及费用的计提和支付

单位：

元

	报告期间计提金额	报告期间支付金额
管理费	1,978,168.70	1,924,668.08
托管费	263,755.84	256,622.40
业绩报酬	0.00	0.00

八、所投资资产管理计划发生的费用

单位：

元

项目	报告期间费用
交易费用	0.00

九、投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品的情况

本产品报告期末未持有关联方发行的资管产品。

第六节 集合计划份额变动

一、集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	461,435,229.98
报告期间总参与份额	137,584,143.64
红利再投资份额	10,045,086.13
报告期间总退出份额	123,700,919.01
报告期末份额总额	485,363,540.74

二、关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	15,239,177.71
报告期间总参与份额	31,403,701.03
红利再投资份额	345,086.15
报告期间总退出份额	17,642,170.21
报告期末份额总额	29,000,708.53

注：关联方指本公司董事、监事、员工及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

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

2019-10-21 中信证券股债双赢集合资产管理计划（中信证券3号）第十五次分红公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

