

# 中信证券可转债集合资产管理计划

## 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信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：	40,474,661.10
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。

投资理念：  
 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。  
 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×50% +中债综合财富指数收益率×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	2,235,656.44
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	714,735.93
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0195
4. 期末资产净值	45,296,739.55
5. 期末每份额净值	1.1191
6. 期末每份额累计净值	1.8381

#### 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	5.69%	3.51%	2.18%

#### 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1.1191元,累计单位净值1.8381元,本期集合计划收益率增长5.69%。

### 二、投资主办人简介

郭羽,女,南开大学经济学硕士,2008年加入中信证券资产管理部,先后从事货币型集合计划、债券型集合计划投资管理工作,现担任现金增值、月月增益、货币理财、债券优化、季季增利等集合资产管理计划的投资主办人。

### 三、投资主办人工作报告

#### 1、市场回顾和投资操作

四季度债券市场收益率呈现先上后下的倒V字走势,10月份债券市场受猪价大涨推升通胀预期、经济边际改善、市场宽松预期多次落空、叠加贸易摩擦缓和提升风险偏好等利空因素影响,市场延续三季度末的调整态势,10年国债、10年国开分别一度上行至3.31%、3.75%位置。11月份开始,央行相继下调MLF、OMO利率,带动LPR利率也开始下行,央行意外降息推动债券市场止跌回升,

10 年国债、10 年国开分别下行至年底的 3.14%、3.58%位置。信用债方面，整体表现持续优于利率债，尤其是绝对收益较高的定向工具、非公开公司债、高等级永续债等品种，受资金宽松及机构旺盛的配置需求影响，其流动性溢价持续压缩。股票市场先抑后扬，受中美贸易谈判缓和提振风险偏好以及央行超预期下调 MLF 影响，12 月份市场大幅反弹，转债市场也跟随股票市场大幅上涨。四季度转债交出二季度以来最强表现，12 月的转债涨幅打破了此前 2 个月的震荡状态，领先沪深 300、全 A、上证综指等主要宽指突破 4 月高点。账户操作上，债券配置上以中短久期信用债为主，维持较高的静态收益率，阶段性由长久期利率债调整组合久期获得资本利得，股票投资上将持仓结构调整更为均衡，保持蓝筹白马持仓外，还适当增加科技、周期板块的配置。

## 2、市场展望和投资策略

展望明年，我们认为债券市场大概率为处于震荡行情中，为引导实体经济融资利率下行，央行或继续有降息、降准等宽松货币政策出台，债券收益率或仍有一定幅度的下行空间，不过下行幅度可能有限。现阶段 A 股市场依然处于基本面预期偏暖，风险偏好上行阶段，而随着制约年初市场宏观流动性的不利因素正在逐步消除，市场下行风险正在降低。转债市场经历连续上涨后估值偏贵，债底保护不足，后续涨跌主要受权益市场影响。账户操作思路，债券上票息策略仍会好于久期策略，继续重点配置中短久期信用债。继续看好可转债的配置价值，维持高比例转债仓位。股票市场方面，维持中性以上仓位，绝对收益操作思路，持股结构均衡化。

## 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	6,956,395.00	13.64%
债券	38,054,445.06	74.60%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	5,356,641.84	10.50%
其他资产	646,411.10	1.27%
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	51,013,893.00	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	600031	三一重工	50,000.00	852,500.00	1.88%
2	000977	浪潮信息	20,000.00	602,000.00	1.33%
3	002044	美年健康	40,000.00	595,600.00	1.31%

4	002352	顺丰控股	15,000.00	557,850.00	1.23%
5	000063	中兴通讯	15,400.00	545,006.00	1.20%
6	600782	新钢股份	100,000.00	513,000.00	1.13%
7	300059	东方财富	28,300.00	446,291.00	0.99%
8	601818	光大银行	100,000.00	441,000.00	0.97%
9	601318	中国平安	5,000.00	427,300.00	0.94%
10	300232	洲明科技	42,800.00	424,148.00	0.94%

### 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	113009	广汽转债	22,570.00	2,613,606.00	5.77%
2	019611	19 国债 01	24,000.00	2,401,680.00	5.30%
3	110048	福能转债	18,320.00	2,220,933.60	4.90%
4	110059	浦发转债	20,000.00	2,184,600.00	4.82%
5	132017	19 新钢 EB	20,000.00	2,105,000.00	4.65%
6	110045	海澜转债	20,730.00	2,103,887.70	4.64%
7	113022	浙商转债	14,000.00	1,668,660.00	3.68%
8	128029	太阳转债	13,000.00	1,661,114.00	3.67%
9	113508	新风转债	15,000.00	1,630,350.00	3.60%
10	132014	18 中化 EB	15,000.00	1,575,150.00	3.48%

### 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	99,110.51	97,214.26
托管费	19,822.15	19,442.87
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	36,157,863.09
--------	---------------

报告期间总参与份额	26,145,146.32
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	21,818,348.31
报告期末份额总额	40,474,661.10

## 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	601,303.16
报告期间总参与份额	102,650.81
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	123,095.97
报告期末份额总额	580,858.00

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

无

## 第八节 信息披露的查阅方式

网址：[www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话：95548



中信证券股份有限公司

2020年1月22日