

中信证券股债双赢集合资产管理计划

2019 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：2020 年 4 月 30 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 2020 年 4 月 30 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。

本报告相关财务资料已经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

目 录

一、集合资产管理计划概况.....	4
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.....	6
三、管理人报告.....	7
四、投资组合报告.....	9
五、集合计划份额变动.....	12
六、重要事项提示.....	13
七、备查文件目录.....	14

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： 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： $55\% * \text{中标 300 指数收益率} + 40\% * \text{中债综合财富(总值)指数} + 5\% * \text{一年期银行存款利率 (税后)}$

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

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	176,633,903.87
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	100,089,920.65
加权平均每份额本期已实现净收益	0.2020
期末资产净值	533,325,156.39
期末每份额净值	1.0988
期末每份额累计净值	1.8876

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	4.99%	4.45%	0.54%
过去六个月	10.75%	4.53%	6.22%
过去一年	39.50%	20.26%	19.24%
合同生效日至今	120.18%	70.45%	49.73%

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
2019-04-17	0.0313
2019-10-23	0.0541
2019-07-17	0.0262

三、管理人报告

1、投资结果

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 39.5%。

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。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

在经过 2018 年市场的全面下行后，2019 市场迎来了修复。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提升了市场的风险偏好。所有重要指数都出现较大涨幅，各指数表现相差无明显差异，显示出市场的整体复苏。领涨行业为电子和食品饮料，体现出成长和消费成为市场重心的特点。全年来看，上证综指、深证成指、中小板指和创业板指的涨幅分别为 22.30%、44.08%、41.03%和 43.79%。行业方面，涨幅居前的行业分别为食品饮料、电子元器件和家电。在账户操作上，年初对市场流动性充裕预判不足,仓位和结构都进攻性不足;在市场 2 季度的调整中进行了积极加仓,后全年保持较高的仓位。在行业结构上，较好地抓住了消费和医药的机会,3 季度边际上加仓了少量电子,全年整体配置不足。

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。在国内突发疫情影响经济底部盘整时间变长，中美贸易谈判继续，外部环境也在疫情影响下充满一定变数,但全球有望迎来流动性宽松。1 季度预计股指总体仍呈现震荡，市场以结构性机会为主，低估值消费板块有望迎来配置机会。关注科技领域有关板块短期过高估值的风险。关注新冠疫情扩散对经济的冲击。

投资策略：保持中高仓位，继续优化和调仓结构，从一年维度寻找空间大、估值相对低、质地良好的投资标的。但仍需要关注以下风险：国内外疫情的进展、复工的进度。

本组合计划保持相对高仓位，基于 GARP 策略，主要配置食品、汽车、消费建材、医药等板块一些长期具有成长性的板块和个股，在科技领域，耐心等待回调机会，再进行积极配置。

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	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%
合 计	540,865,670.71	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	32,019,200.00	6.00%

金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	-	-
公司债	-	-
其他债券	-	-
中期票据	-	-
合 计	32,019,200.00	6.00%

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	190001	19 付息国债 01	320,000.00	32,019,200.00	6.00%

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	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	902,400.00	20,890,560.00	3.92%

7	603369	今世缘	515,900.00	16,880,248.00	3.17%
8	600660	福耀玻璃	693,300.00	16,632,267.00	3.12%
9	600529	山东药玻	592,400.00	16,373,936.00	3.07%
10	603345	安井食品	272,005.00	16,159,817.05	3.03%

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

本产品报告期末未持有资产支持证券

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

本产品报告期末未持有基金

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

本产品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，东山精密和平安银行在本报告编制日前一年内分别受到违规经营罚款和通报批评。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

无

9、业绩报酬及费用的计提和支付

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	7,754,656.74	7,710,771.69

托管费	1,033,954.25	1,028,102.90
业绩报酬	0.00	0.00

10、所投资资产管理计划发生的费用

项目	报告期间费用（元）
交易费用	0.00

11、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仓关联方发行的资管产品。

五、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	544,113,242.23
报告期间总参与份额	595,911,914.02
红利再投资份额	20,757,686.90
报告期间总退出份额	675,419,302.41
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	8,911,304.84
--------	--------------

报告期间总参与份额	61,404,695.38
红利再投资份额	479,925.56
报告期间总退出份额	41,315,291.69
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。

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

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

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

2019-04-15 中信证券股债双赢集合资产管理计划（中信证券3号）第十三次分红公告

2019-04-17 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

2019-07-15 中信证券股债双赢集合资产管理计划（中信证券3号）第十四次分红公告

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

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

