

中信证券可转债集合资产管理计划

2019 年年度报告

管理人：中信证券股份有限公司

托管人：中信银行股份有限公司

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信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.....	13
六、重要事项提示.....	14
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 \times 50% + 中债综合财富指数收益率 \times 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

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：中信银行股份有限公司
办公地址：北京东城区朝阳门北大街9号
法定代表人：李庆萍
托管部门联系人：方韡
联系电话：4006800000
传真：010-85230024

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	6,467,521.47
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,826,223.16
加权平均每份额本期已实现净收益	0.1156
期末资产净值	45,296,739.55
期末每份额净值	1.1191
期末每份额累计净值	1.8381

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	5.69%	3.51%	2.18%
过去六个月	10.45%	5.87%	4.58%
过去一年	14.64%	12.22%	2.42%
合同生效日至今	100.92%	34.78%	66.14%

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	0.0429

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 1.1191 元，累计单位净值 1.8381 元，本期集合计划收益率增长 14.64%。

2、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。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2019 年全年看，债券市场和股票市场均有较好的表现。一季度经济托底政策效用逐步体现，无风险利率下行放缓，信用利差受风险偏好抬升和对企业流动性担忧的逐步缓解有所压缩。随着社融数据企稳和中美谈判进程加快，市场整体风险偏好上升，股票资产表现好于债券资产。二季度市场风险偏好下降。4 月初政治局会议释放货币政策收紧信号，债券市场收益率由低位开始上行；5 月初中美贸易争端重新升温，在外部压力增大情况下，货币政策边际有所放松，叠加基本面数据走弱，债券收益率开始逐步下行，但股票市场呈现结构化特征，核心白马品种受外资和国内机构资金追捧而出现一定的上涨，中小盘品种下跌幅度较大。包商事件对市场流动性有所冲击，特别是中低等级信用债质押回购交易大幅缩减。三季度债券市场整体走势震荡，受宽松资金面及机构配置需求旺盛影响，债券收益率特别是信用债收益率震荡下行。7 月底至 8 月中旬，受政治局会议定调“不将房地产作为短期刺激经济的手段”以及中美贸易冲突再起等因素的影响，债券收益率明显下行。9 月末央行未跟随美联储降息，尤其是 MLF 价格并未下调，进一步宽松预期逐渐减弱，叠加猪肉价格上涨引发的市场对未来通胀的担忧，债券市场收益率开始震荡上行。股票市场方面，延续二季度的震荡格局，主要宽基指数冲高回落，结构上来看成长风格占优，科技板块大幅跑赢指数。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。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。信用债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。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。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，股票投资上仓位较为灵活，按季度策略调整整体仓位水平，持仓品种综合自上而下风格判断和自下而上选股获得，转债由于投资价值较高保持高仓位。

2) 市场展望和投资策略

展望明年，大类资产配置上，我们认为股票市场投资价值高于债券市场。债券市场大概率为处于低位震荡行情中，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。在现阶段利率水平下，股票市场估值具有较好的吸引力。从风格上看，明年股票市场风格会较为均衡，指数整体有一定的上涨空间。转债市场也有一定的结构分化，小盘转债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。而大盘转债严重滞涨，但由于绝对价格偏低，并且具有债性保护，风险收益特征较好。账户操作思路，债券上主要以中短久期信用债为主，阶段性通过长久期利率债调整组合久期，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。

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	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%
合计	51,013,893.00	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	2,401,680.00	5.30%
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	29,158,581.06	64.37%
公司债	-	-
其他债券	6,494,184.00	14.34%
中期票据	-	-
合计	38,054,445.06	84.01%

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	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%

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	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%

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，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：

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	113508	新风转债	15,000.00	1,630,350.00	3.60%
2	127006	敖东转债	10,000.00	1,101,790.00	2.43%
3	127012	招路转债	10,000.00	1,145,720.00	2.53%
4	128029	太阳转债	13,000.00	1,661,114.00	3.67%
5	128046	利尔转债	13,889.00	1,541,748.45	3.40%
6	128055	长青转 2	5,000.00	601,020.00	1.33%
7	110045	海澜转债	20,730.00	2,103,887.70	4.64%
8	110048	福能转债	18,320.00	2,220,933.60	4.90%
9	110057	现代转债	10,000.00	1,107,500.00	2.44%
10	113009	广汽转债	22,570.00	2,613,606.00	5.77%
11	113011	光大转债	10,000.00	1,245,100.00	2.75%
12	113014	林洋转债	10,000.00	1,016,200.00	2.24%
13	113017	吉视转债	10,000.00	1,002,600.00	2.21%
14	113020	桐昆转债	10,000.00	1,274,400.00	2.81%
15	113022	浙商转债	14,000.00	1,668,660.00	3.68%
16	113026	核能转债	10,000.00	1,081,500.00	2.39%

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	436,956.94	448,150.79
托管费	87,391.34	89,630.09
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	4,910.34

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	50,452,069.70
报告期间总参与份额	64,409,272.50
红利再投资份额	677,968.44
报告期间总退出份额	75,064,649.54
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	569,615.23
报告期间总参与份额	494,439.15
红利再投资份额	14,445.14
报告期间总退出份额	483,196.38
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。

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

2019-04-11 关于中信证券可转债集合资产管理计划恢复申购的公告

2019-04-15 中信证券可转债集合资产管理计划第八次分红公告

2019-07-09 关于中信证券股份有限公司旗下部分大集合资产管理计划可投资于科创板股票的公告

2019-07-10 关于更换中信证券可转债集合资产管理计划投资经理的公告

七、备查文件目录

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

