

中信证券可转债集合资产管理计划

季度报告

2020 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信银行股份有限公司于 2020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2020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:	41,046,931.67
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	-1,207,186.56
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	240,935.78
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0059
4. 期末资产净值	44,783,897.73
5. 期末每份额净值	1.0910
6. 期末每份额累计净值	1.8100

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	-2.51%	1.53%	-4.04%

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2020年03月31日,本集合计划单位净值1.0910元,累计单位净值1.8100元,本期集合计划收益率增长-2.51%。

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

回顾一季度债券市场，春节前债券市场即在宽松资金面及机构旺盛的配置需求等因素带动下，收益率即有所下行。春节期间，随着国内新冠疫情爆发，节后上班第一天，债券市场利率即全线下行 20bp 左右，10 年国债下行至 2.8% 位置，10 年国开下行至 3.2% 位置，债券市场对国内疫情的定价基本完成。其后国内疫情防控效果较好，债券市场维持震荡走势，收益率甚至有一定幅度反弹。进入到 3 月份随着海外疫情爆发，叠加沙特和俄罗斯减产谈判破裂，原油价格大跌，全球风险资产价格全线暴跌，叠加美元流动性收紧，期间美债、贵金属等避险资产也出现阶段性下跌，VIX 指数攀升至历史高位，全球市场进入避险模式。受避险情绪以及海外经济衰退预期影响，国内债券市场债券收益率出现第二轮下行，10 年国债最低下行至 2.6% 以下，10 年国开也下行至 3% 附近。总的来看，受疫情黑天鹅影响，国内经济和海外经济均受到较大冲击，叠加风险资产价格暴跌推升避险情绪，政策上联储等各国央行均有降息等宽松操作，国内债券市场收益率一季度呈现单边下行走势。账户操作上，债券配置上以中短久期信用债为主，可转债保持一定比例配置，股票仓位灵活调整，风格上较为均衡。

2、市场展望和投资策略

展望未来，海外疫情的演变以及国内经济基本面走势为债券市场核心影响因素。3 月下旬美联储宣布无限量宽和信用债支持政策，2 万亿美元的财政刺激计划也于 3 月下旬签署，美国的政策进一步加码升级，但海外疫情发展仍较为严峻，感染人数尚未减到拐点，疫情对全球经济的拖累逐步显现。国内方面，政治局会议要求适当提高财政赤字率，发行特别国债，增加地方专项债规模，显示目前财政政策更加积极有为，与之对应货币政策则更加克制。

总的来看，海外疫情蔓延的时间越长，则隔离、封城等限制接触的防疫措施对经济的伤害越大。目前尽管国内经济对出口的依存度较 2008 年金融危机时期

有所下降,但从供应链角度看,海外疫情对制造业的冲击仍不可小觑。国内来看,目前管理层的关注重点已经从疫情防控转为复工复产,但也需警惕输入型病例导致国内疫情二次爆发,一季度国内 GDP 增速已大概率在 0 以下,二季度经济受海外疫情、国内疫情防控等因素影响,能否顺利完全复工复产也存在一定变数,经济增长仍承受较大压力。债券市场方面,我们认为当前债市面临的因素仍较为有利,收益率易下难上,收益率下行空间取决于未来货币政策宽松力度,如央行进一步进行降息、降准、调降存款基准利率等宽松操作,收益率仍有一定幅度的下行空间。股票市场方面,国内已陆续全面复工复产,持仓上主要聚焦于受益于国内需求恢复的行业和品种,并重点关注高股息品种。可转债配置上主要选择债性转债,或者转股溢价率合理的品种。

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	6,839,201.53	14.86%
债券	37,226,539.36	80.86%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	1,815,041.21	3.94%
其他资产	158,019.01	0.34%
其中:资产支持	0.00	0.00%

证券		
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	46,038,801.11	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	600438	通威股份	81,433.00	945,437.13	2.11%
2	601398	工商银行	150,000.00	772,500.00	1.72%
3	002594	比亚迪	10,000.00	599,700.00	1.34%
4	601200	上海环境	40,000.00	469,200.00	1.05%
5	002258	利尔化学	30,000.00	441,600.00	0.99%
6	000001	平安银行	33,700.00	431,360.00	0.96%
7	300393	中来股份	30,000.00	392,100.00	0.88%
8	000063	中兴通讯	8,000.00	342,400.00	0.76%
9	600887	伊利股份	10,000.00	298,600.00	0.67%
10	000651	格力电器	5,000.00	261,000.00	0.58%

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	019615	19 国债 05	26,800.00	2,685,092.00	6.00%
2	110059	浦发转债	20,000.00	2,124,200.00	4.74%
3	132017	19 新钢 EB	20,000.00	2,059,600.00	4.60%
4	128029	太阳转债	13,000.00	1,644,266.00	3.67%
5	132014	18 中化 EB	15,000.00	1,610,550.00	3.60%
6	128046	利尔转债	13,889.00	1,600,040.58	3.57%
7	113009	广汽转债	12,570.00	1,435,871.10	3.21%
8	113508	新风转债	13,000.00	1,393,340.00	3.11%
9	120004	20 华菱 EB	12,204.00	1,272,572.10	2.84%
10	132020	19 蓝星 EB	11,000.00	1,256,200.00	2.81%

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

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	114,887.07	109,774.81
托管费	22,977.36	21,954.95
业绩报酬	0.00	0.00

八、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

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仓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	40,474,661.10
报告期间参与份额	18,020,151.084
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	17,447,880.51
报告期末份额总额	41,046,931.67

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	580,858.00
报告期内总参与份额	176,288.31
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	238,314.45
报告期末份额总额	518,831.86

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

热线电话：95548

