

中信证券可转债集合资产管理计划

季度报告

2020 年第 2 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7月20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4月1日起至6月30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:	44,506,509.20
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

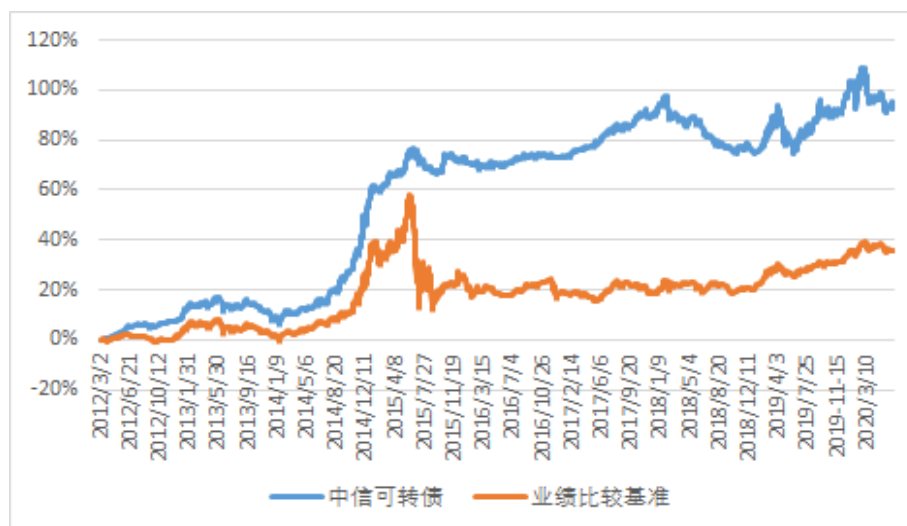
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-397,905.34
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-416,013.15
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0091
4. 期末资产净值	46,263,939.41
5. 期末每份额净值	1.0395
6. 期末每份额累计净值	1.8040

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	-0.59%	-0.74%	0.15%

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06月30日,本集合计划单位净值1.0395元,累计单位净值1.8040元,本期集合计划收益率增长-0.59%。

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

回顾二季度，债券市场收益率整体呈现先下后上的V字走势。4月份，随着新冠疫情在海外发酵，收益率延续一季度的下行走势，尤其4月初央行将超额存款准备金由0.72%下调至0.35%，大大强化了市场的货币政策宽松预期，叠加极度宽松的货币市场，均推升债券收益率大幅下行。具体来看，5年内的中短端债券收益率下行幅度显著高于长端利率，曲线呈现非常明显的牛陡走势。进入5月，随着国内复工复产渐次完成、欧美等国的复工复产也在有序展开，货币政策实质上由疫情时期的超宽松状态向常态化回归。期间货币政策宽松预期屡次落空，以7天回购利率为代表的资金价格由3-4月份的1.4%左右直接跳升至2%附近，债券市场收益率迅速上行，叠加公募基金赎回潮、以及6月下旬开始的特别国债供给压力，各期限债券收益率从底部以来的调整幅度普遍达到60-80bp，整体债券收益率曲线呈现熊平走势。股票市场方面，二季度结构性行情明显，受疫情负面影响较小的医药、消费和科技龙头超额收益明显，市场风格分化明显。账户操作上，因债券市场利率处于历史底部，低配债券，转债连续调整后具有较好的长期配置价值，超配转债，同时积极操作股票，维持15%以上仓位。

2、市场展望和投资策略

展望未来，货币政策方面，随着疫情得到控制，二季度初极度宽松的货币政策再难见到，政策已经向后疫情时代的常态化货币政策转变，政策重心更多关注资金空转套利等风险因素，总量宽松政策力度将大幅减弱，央行预计会更多通过结构性政策来疏通货币政策传导机制，引导实体经济融资成本下行，1.4%的7天回购利率以及4月份的债券收益率预计均为本轮债券市场的绝对低点。但另一方面，考虑到疫情的反复性、中美贸易摩擦等不确定性因素依然存在，叠加本轮的逆周期刺激政策力度本质还是偏弱，地产相关限制政策一直并未放开，因此下半年的经济基本面的回复速度并不会太快，与此对应的货币政策在当前基础上再大

幅收紧的概率不高。资金价格以 7 天回购利率为例预计会维持在 1.8-2.2%水平，预计不会显著突破 2.2%的政策利率。总的来看，收益率下行空间不大，但大幅上行的风险也可控。投资策略上，持续比较股票和债券的相对性价比，如经济持续复苏则持续超配股票和转债，如经济复苏进程受阻，则减持权益类资产，增持债券资产。

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	9,002,818.00	19.14%
债 券	32,543,817.15	69.19%
基 金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	4,554,321.83	9.68%
其他资产	933,138.45	1.98%
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	47,034,095.43	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	601137	博威合金	100,000.00	1,564,000.00	3.38%
2	600887	伊利股份	40,000.00	1,245,200.00	2.69%
3	600031	三一重工	48,800.00	915,488.00	1.98%
4	000063	中兴通讯	19,000.00	762,470.00	1.65%
5	601233	桐昆股份	50,000.00	638,000.00	1.38%
6	000001	平安银行	38,700.00	495,360.00	1.07%
7	300450	先导智能	10,000.00	462,100.00	1.00%
8	601088	中国神华	30,000.00	430,800.00	0.93%
9	600201	生物股份	15,000.00	417,600.00	0.90%
10	000977	浪潮信息	10,000.00	391,800.00	0.85%

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	019627	20 国债 01	29,000.00	2,902,320.00	6.27%
2	110066	盛屯转债	21,000.00	2,361,660.00	5.10%
3	110059	浦发转债	20,000.00	2,036,600.00	4.40%
4	132017	19 新钢 EB	20,000.00	2,032,000.00	4.39%
5	113017	吉视转债	20,000.00	1,980,600.00	4.28%
6	113534	鼎胜转债	16,000.00	1,744,960.00	3.77%
7	128104	裕同转债	10,000.00	1,277,370.00	2.76%
8	110048	福能转债	11,320.00	1,216,673.60	2.63%
9	113020	桐昆转债	10,000.00	1,175,600.00	2.54%
10	110057	现代转债	10,000.00	1,107,100.00	2.39%

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	120,029.20	119,850.90
托管费	24,005.86	23,970.16
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	41,046,931.67
报告期间参与份额	12,865,196.27
红利再投资份额	497,940.53
报告期间总退出份额	9,903,559.27
报告期末份额总额	44,506,509.20

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	518,831.86
报告期间总参与份额	60,348.50
红利再投资份额	12,017.10
报告期间总退出份额	154,352.42
报告期末份额总额	424,827.94

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

2020-04-15 中信证券可转债集合资产管理计划第九次分红公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548



中信证券股份有限公司

2020年7月21日