

# 中信证券可转债集合资产管理计划

## 季度报告

### 2020 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 2021年1月19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：	43,483,206.37
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。 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。
投资理念：	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	1,560,051.89
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,594,083.67
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0353
4. 期末资产净值	47,388,844.15
5. 期末每份额净值	1.0898
6. 期末每份额累计净值	1.8543

#### 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	3.39%	0.00%	3.39%

#### 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12月31日，本集合计划单位净值1.0898元，累计单位净值1.8543元，本期集合计划收益率增长3.39%。

## 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

2020年四季度债券市场收益率先上后下。10月以来，经济弱复苏格局延续，债市维持偏弱走势。超预期的资金面波动影响中短债表现，长端受疫情反复以及股市下行风险偏好影响，整体维持弱势震荡。11月上旬受央行大额资金净回笼影响，债市显著下跌；中旬超预期信用违约事件冲击债市，信用风险急剧升温进而引发流动性风险上升，叠加经济持续改善，债市下跌明显。12月以来市场资金面改善，信用债各等级期限收益率均有所下行，信用风险事件冲击后随着情绪逐步修复，二级收益率逐步回调，各等级期限分化也较为明显。其中高等级短久期下行幅度最大。股票市场方面，四季度权益市场处于震荡调整阶段，基本面预期逐步改善抬升市场底线，增量资金缓慢入场。伴随美国大选结果的出炉，以及市场对其他外部扰动的逐步消化，市场风险偏好逐步上升。市场风格分化严重，各行业机构重仓龙头品种表现大幅超越非龙头品种，行业上消费、周期、成长均有所表现。账户操作上：债券以中短久期信用债为主。转债逐步降低仓位，今年转债持仓均保持较高仓位，但股票风格的分化导致大部分转债估值不断压缩，预计这种趋势难以改变。股票维持高仓位，是今年账户收益的主要来源。

### 2、市场展望和投资策略

2021年债券市场利率较难出现大幅度下行，大概率区间震荡。当天海外疫情严重，央行货币政策再度大幅收紧概率不高，宏观杠杆率也会维持稳定。但上半年各主要国家陆续开始注射疫苗，若疫苗效果较好，则疫情得到有效控制，全球经济将可能出现一轮共振向上，同时修正过去超常规货币宽松政策，这将对债券利率下行带来不利影响。2021年权益市场收益应低于2020年，但仍可能对账户进行一定的增厚。转债资产性价比不高，应维持较低仓位。账户操作上，债券仍以中短久期信用债为主，阶段性通过利率债调整组合久期。股票灵活操作，以绝对收益目标为主，力争为组合带来超额收益。转债精选个券，维持低仓位。

#### 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	6,907,171.32	11.76%
债券	28,660,530.80	48.82%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	11,992,801.13	20.43%
其他资产	11,151,806.25	18.99%
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	11,000,110.00	18.74%
合计	58,712,309.50	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	601398	工商银行	300,000.00	1,497,000.00	3.16%
2	000725	京东方 A	160,000.0	960,000.00	2.03%

			0		
3	600031	三一重工	20,000.00	699,600.00	1.48%
4	600887	伊利股份	15,000.00	665,550.00	1.40%
5	002726	龙大肉食	50,000.00	640,000.00	1.35%
6	600690	海尔智家	20,000.00	584,200.00	1.23%
7	601952	苏垦农发	40,000.00	562,400.00	1.19%
8	601137	博威合金	40,859.00	469,061.32	0.99%
9	603866	桃李面包	7,000.00	413,700.00	0.87%
10	002241	歌尔股份	8,000.00	298,560.00	0.63%

### 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	113011	光大转债	25,000.00	3,091,000.00	6.52%
2	019627	20 国债 01	29,000.00	2,900,870.00	6.12%
3	113017	吉视转债	20,000.00	1,933,600.00	4.08%
4	113534	鼎胜转债	16,000.00	1,761,120.00	3.72%
5	128114	正邦转债	15,000.00	1,756,245.00	3.71%
6	110048	福能转债	11,320.00	1,272,141.60	2.68%
7	110072	广汇转债	14,000.00	1,212,680.00	2.56%
8	127011	中鼎转 2	10,000.00	1,204,400.00	2.54%
9	113034	滨化转债	10,000.00	1,167,800.00	2.46%
10	128134	鸿路转债	10,000.00	1,162,270.00	2.45%

### 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	122,393.37	119,824.81
托管费	24,478.70	23,964.96
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	43,125,997.68
报告期间参与份额	8,150,356.38
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	7,793,147.69
报告期末份额总额	43,483,206.37

#### 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	424,827.94
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	47,562.88
报告期末份额总额	377,265.06

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  
2021年1月22日

