# 中信证券“股票精选”集合资产管理计划

# 季度报告

# （2015 年第一季度）

## 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**2015**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。

本报告相关财务资料未经审计。

**本报告期间：2015年1月1日至2015年3月31日**

## 第二节 集合资产管理计划概况

| | |
|---|---|
| 名称： | 中信证券“股票精选”集合资产管理计划 |
| 类型： | 开放式、非限定性、无固定存续期限 |
| 成立日： | 2010年12月10日 |
| 报告期末份额总额： | 289,887,750.27 |
| 投资目标： | 依托中信证券研究平台，深入挖掘上市公司内在价值，寻找具备长期增长潜力的股票，分享优质企业成长成果，追求集合计划资产的长期回报。 |
| 投资理念： | 研究创造价值，精选个股，长期投资。 |
| 投资基准： | 75%×中信标普300指数收益率 +20%×中信标普全债指数收益率+5%×一年期定期存款利率（税后） |
| 管理人： | 中信证券股份有限公司 |
| 托管人： | 中信银行 |

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

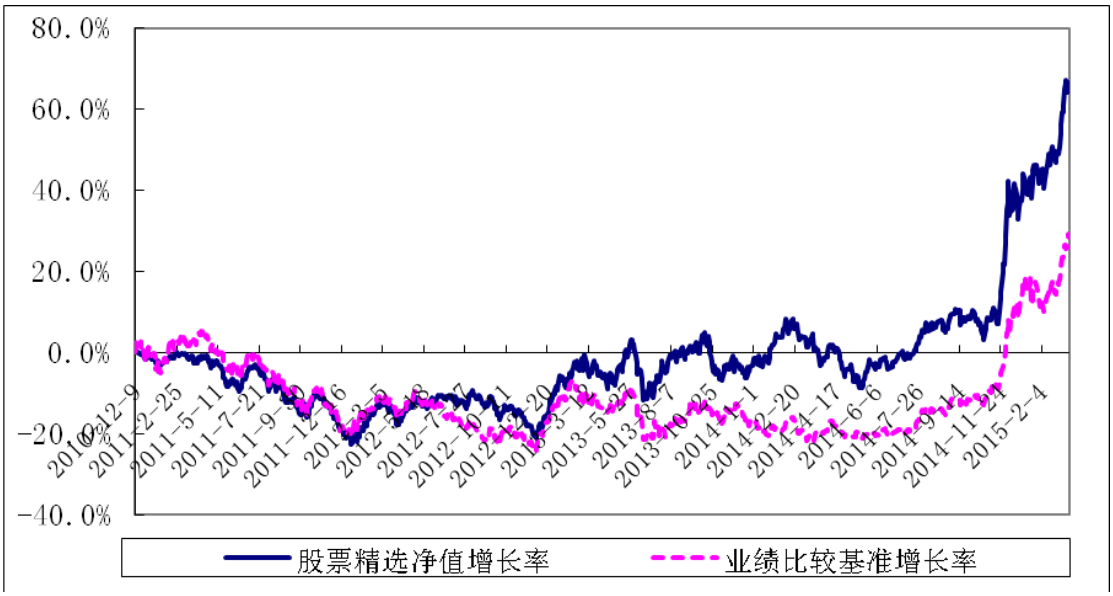
一、主要财务指标（单位：人民币元）

| | |
|---|---|
| 本期利润 | 75,370,950.22 |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 85,677,422.85 |
| 加权平均每份额本期已实现净收益 | 0.2725 |
| 期末资产净值 | 434,293,618.50 |
| 期末每份额净值 | 1.4981 |
| 期末每份额累计净值 | 1.6452 |

二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率① | 投资基准收益率② | ① -② |
|---|---|---|---|
| 三个月 | 18.33% | 11.07% | 7.25% |

三、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




## 第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至2015年03月31日，本集合计划单位净值1.4981元，累计单位净值1.6452元，本期集合计划收益率增长18.33%。

二、投资主办人简介

何玄文，男，现任中信证券资产管理部高级副总裁、中信股票精选、中信贵

宾 5 号投资经理，清华大学经济管理学院硕士，天津大学化工学院学士，8 年证券从业经验。曾任中信证券研究部基础化工行业研究员。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2015 年 1 季度 A 股市场大小盘风格出现了较大分化，上证指数震荡走高，而以创业板为代表的成长类股票大幅上涨。整个季度看，上证综指上涨 15.87%，沪深 300 上涨 14.64%，中小板指和创业板指分别上涨 46.6%和 58.7%；板块方面，计算机、传媒、通信、餐饮旅游、轻工制造等板块涨幅居前，其中涨幅最大的计算机板块大幅上涨 96%；银行、非银金融、煤炭、食品饮料、电力等板块表现落后，其中表现最差的银行股下跌 2.7%。

2014 年 4 季度报告中，我们认为 A 股市场已经走在牛市路上，经历 2014 年 4 季度大幅上涨后短期存在回调风险，结构上会趋向于均衡。实际操作中，本集合计划保持了较高股票仓位，结构上降低了金融股权重，增加了消费类及成长类板块权重。截止 2015 年 3 月 31 日，本集合计划单位净值 1.4981 元，累计单位净值 1.6452 元，本期收益率增长 18.33%。

2、市场展望和投资策略

展望 2 季度，A 股市场尤其是以创业板为代表的成长股经历连续大幅上涨后，短期大幅波动的风险在加大，但居民资产配置转移向权益类资产的趋势已不可逆转，在宏观流动性明显收紧之前大概率保持牛市格局。结构方面，成长股相对于市场超额收益处于历史高位，短期面临回撤的可能，但从更长期的角度看，代表未来方向的泛成长股仍是市场主流。基于上述判断，本集合计划将保持较高股票仓位，积极把握机会，争取为投资人带来中长期的良好回报。

四、风险控制报告

2015 年第一季度，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 | 376,580,645.68 | 82.36% |
| 债　券 | - | - |
| 基　金 | 39,767,208.94 | 8.70% |
| 银行存款及清算备付金合计 | 15,196,799.3 | 3.32% |
| 其他资产 | 25,695,527.97 | 5.62% |
| 合　计 | 457,240,181.89 | 100% |

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 | 601318 | 中国平安 | 140111 | 10,962,284.64 | 2.52% |
| 2 | 300242 | 明家科技 | 163705 | 6,988,566.45 | 1.61% |
| 3 | 300389 | 艾比森 | 68,965 | 6,433,744.85 | 1.48% |
| 4 | 601288 | 农业银行 | 1504900 | 5,522,983 | 1.27% |
| 5 | 000001 | 平安银行 | 339217 | 5,342,667.75 | 1.23% |
| 6 | 601336 | 新华保险 | 100292 | 5,316,478.92 | 1.22% |
| 7 | 601009 | 南京银行 | 354066 | 5,257,880.1 | 1.21% |
| 8 | 600015 | 华夏银行 | 403200 | 5,201,280 | 1.2% |
| 9 | 002142 | 宁波银行 | 290883 | 5,192,261.55 | 1.2% |
| 10 | 601818 | 光大银行 | 1090500 | 5,158,065 | 1.19% |

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

| 序号 | 代码 | 名称 | 数量 | 市 值（元） | 占净值比例 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 270014 | 广发货币B | 20192821.57 | 20,192,821.57 | 4.65% |
| 2 | 150001 | 瑞福进取 | 9999000 | 18,358,164 | 4.23% |
| 3 | 000170 | 泰达高票息债券B | 1000000 | 1,216,000 | 0.28% |
| 4 | 159915 | 易方达创业板ETF | 99 | 222.45 | 0% |
| 5 | 519888 | 汇添富收益快线货币A | 92 | 0.92 | 0% |

本集合计划报告期末共持有5只基金。

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本集合计划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。

## 第六节 集合计划份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 期初份额总额 | 350,519,197.46 |
| 报告期间总参与份额 | 7,452,638.42 |
| 红利再投资份额 | 8,779,587.85 |
| 报告期间总退出份额 | 76,863,673.46 |
| 报告期末份额总额 | 289,887,750.27 |

## 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

1、中信证券股票精选集合资产管理计划首次分红公告
http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2771697

2、关于所管理的集合资产管理计划投资“中信海直”相关信息的公告
http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2800320

## 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

2015年4月22日