中信理财 2 号集合资产管理计划

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：	中信理财2号集合资产管理计划
类型：	无固定存续期限
成立日：	2006年3月22日
报告期末份额总额：	890,910,735.08
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：	40%×中信标普300指数收益率 +55%×中信全债指数 +5%×一年期定期储蓄存款利率（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

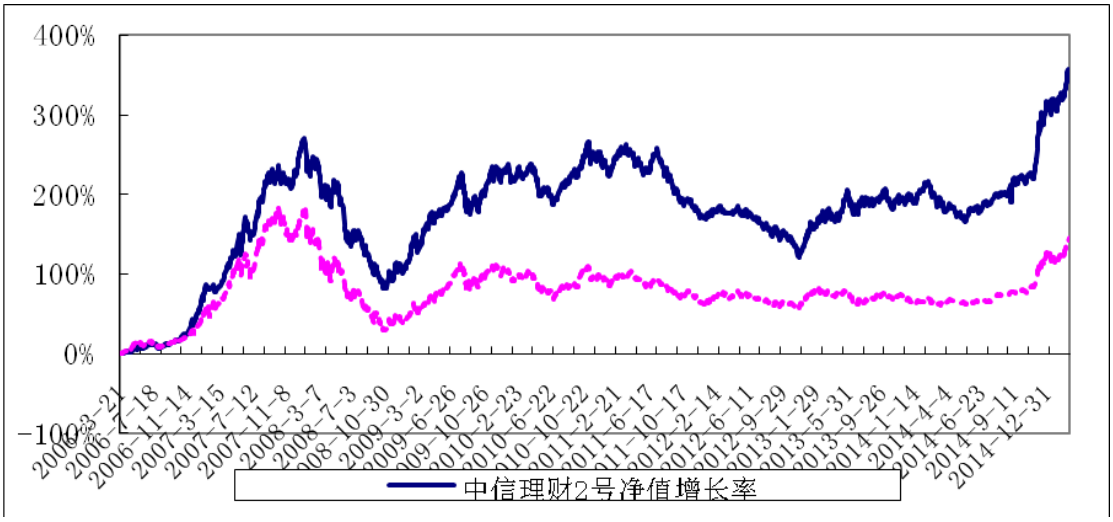
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	154,885,889.59
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	155,943,430.86
加权平均每份额本期已实现净收益	0.1624
期末资产净值	1,313,757,445.89
期末每份额净值	1.4746
期末每份额累计净值	3.0003

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
这3个月	12.53%	9.51%	3.02%

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1.4746元，累计单位净值3.0003元，本期集合计划收益率增长12.53%。

二、投资主办人简介

易智泉，男，中国科学院硕士。8年证券行业从业经历，先后在易方达基金管理有限公司、建信基金管理有限公司投研部门工作，历任行业研究员和基金经

理助理等职，2011 年加入中信证券资产管理部，历任社保组合投资助理，现任中信积极配置、稳健回报、理财 2 号集合计划投资经理。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

一季度，沪深 300 指数先抑后扬，创业板和中小板指数持续上涨，市场再次进入极度分化的结构性行情，以“互联网+”为代表的新兴成长股和转型重组股票异常活跃，屡创新高。在赚钱效应的带动下，场外资金大量入市，居民、机构、海外资金热情高涨。本帐户前期配置偏重于金融地产等蓝筹股，与本季度行情有一定错位，导致前期净值上涨较慢，3 月份以后本帐户投资策略逐渐向 FOF 组合转变，通过配置分级基金进取端来追赶行情，截至一季度末，本帐户小幅战胜业绩基准。

2、市场展望和投资策略

站在当前时点，我们认为大盘蓝筹和中小市值转型重组股票具有较大机会，而从行业来看，1）以金融、地产、能源和公用事业、钢铁、建筑建材为代表的传统蓝筹股将享受流动性推动的估值抬升，2）以互联网+、健康医疗、智能家居、智能汽车、高端制造为代表的新兴产业将因为市场空间巨大、标的稀缺而造就一批市值 500 亿-1000 亿级的大公司，这些板块将会分批进入主升浪期。本帐户将主要投资于上述潜力较大的板块，以 FOF 组合方式获取收益。

未来半年到一年的战术性判断是流动性从充裕向极度充裕过渡，各类上市公司股东积极做多，投资人将充分享受泡沫所带来的超额收益，各类指数有望创出新高。短线来看，以创业板为代表的高估值成长股的确有调整的风险，但是，在居民、机构、海外资金大规模入场的前提下，不管是大盘股还是成长股的阶段调整都会以震荡盘整而不是暴跌为主，这期间每一次调整都是加仓的好时机，如果真有新版“5.30”事件，机会将大于风险。

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	399,739,745.48	29.43%
债　券	289,206,800.82	21.29%
基　金	550,265,178.46	40.51%
银行存款及清算备付金合计	92,293,451.38	6.79%
其他资产	26,860,444.03	1.98%
合　计	1,358,365,620.17	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	000625	长安汽车	2787412	56,556,589.48	4.3%
2	002415	海康威视	1278007	39,234,814.9	2.99%
3	600469	风神股份	1468206	31,537,064.88	2.4%
4	000728	国元证券	782900	26,829,983	2.04%
5	002405	四维图新	639800	26,103,840	1.99%
6	300242	明家科技	589526	25,166,864.94	1.92%
7	300350	华鹏飞	372932	24,986,444	1.9%
8	002610	爱康科技	736351	22,075,802.98	1.68%
9	600271	航天信息	399300	19,801,287	1.51%
10	002279	久其软件	479573	19,230,877.3	1.46%

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	125089	深机转债	316520	46,611,051.72	3.55%
2	150305	15进出05	400000	38,468,000	2.93%
3	1480199	14金城债	300000	31,422,000	2.39%
4	1480309	14昆山交发债	300000	31,368,000	2.39%
5	122321	14银河G1	300000	30,033,000	2.29%
6	124668	14滇公路	200000	21,062,000	1.6%
7	1480597	14博兴债	200000	20,496,000	1.56%
8	1580036	14南京紫金小微债02	200000	19,988,000	1.52%
9	150303	15进出03	200000	19,572,000	1.49%

10	124033	12苏城投	100000	10,310,000	0.78%

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	001111	中欧瑾泉灵活配置混合	110004400	110,334,413.2	8.4%
2	150019	银华锐进	45650820	59,254,764.36	4.51%
3	150178	鹏华证券保险分级B	48908634	58,445,817.63	4.45%
4	150158	信诚中证800金融指数	39606475	57,033,324	4.34%
5	163820	中银货币B	30274460.19	30,274,460.19	2.3%
6	110016	易方达货币B	30000000	30,000,000	2.28%
7	150001	瑞福进取	16103499	27,037,774.82	2.06%
8	159902	华夏中小板ETF	7256600	26,965,525.6	2.05%
9	150131	国泰国证医药卫生行业	17016534	26,664,908.78	2.03%
10	150151	信诚中证800有色指数	15512758	26,201,048.26	1.99%

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	1,011,657,334.76
报告期间总参与份额	101,149,670.70
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	221,896,270.38
报告期末份额总额	890,910,735.08

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

中信证券股份有限公司

2015年4月22日