

# 中信证券基金精选集合资产管理计划

## 季度报告

(2015年第二季度)

### 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7月21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4月1日至2015年6月30日

### 第二节 集合资产管理计划概况

名称：	中信证券基金精选集合资产管理计划
类型：	无固定存续期限
成立日：	2011年12月23日
报告期末份额总额：	16,760,616.38
投资目标：	本集合计划投资范围为具有良好流动性的金融工具，主要包括国内依法公开发行的各类证券投资基金（含QDII基金）、债券、央行票据、资产支持受益凭证、债券逆回购、银行存款和现金，以及法律法规或中国证监会允许证券公司集合资产管理计划投资的其他投资品种，管理人在履行审批程序后，可以将其纳入投资范围。
投资理念：	灵活配置不同类型的基金，精选不同类型基金中的优质基金投资，在风险可控的基础上实现集合计划长期资本

增值。

投资基准： 中证开放式基金指数×70%+一年期定期存款利率（税后）×30%

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

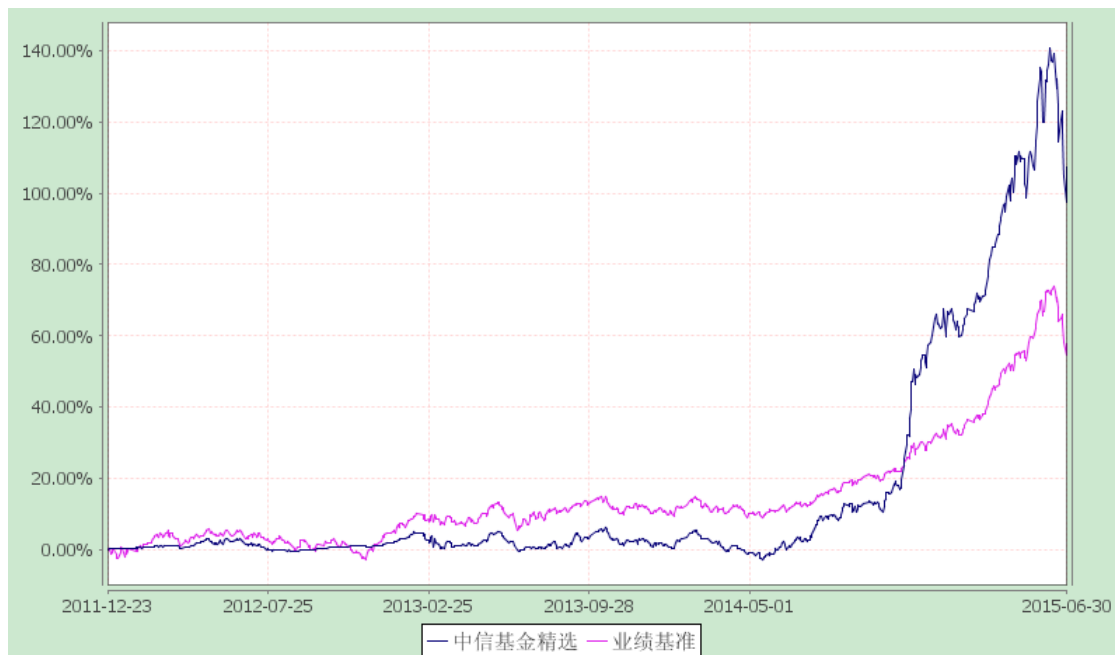
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	2,996,245.66
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,863,546.06
加权平均每份额本期已实现净收益	0.2653
期末资产净值	27,382,796.18
期末每份额净值	1.6338
期末每份额累计净值	2.0238

#### 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	10.09%	8.02%	2.07%

#### 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 06 月 30 日,本集合计划单位净值 1.6338 元,累计单位净值 2.0238 元,本期集合计划收益率增长 10.09%。

## 二、投资主办人简介

刘淑霞,女,北京大学金融数学与精算学专业硕士,现任中信证券资产管理业务高级副总裁,“中信证券套利宝 1 号”、“中信证券基金精选”、“中信证券汇利 1 号”、“中信证券金牛偏股 20”投资经理,10 年证券和基金从业经验。历任天相投资顾问基金分析师、中信基金公司基金研究员兼基金宝产品的投资顾问、目前在中信证券资产管理业务还同时从事基金研究的工作。

## 三、投资主办人工作报告

### 1、市场回顾和投资操作

2015 年 2 季度,受益于各类场外资金的跑步入场,上证指数先扬后抑,季度上涨 14.12%。从风格上看,各指数之间差异显著降低,除上证 50 和沪深 300 金融地产这种纯大盘股指数表现较弱外,代表转型的创业板指和中证 500 涨幅分别为 22.42%和 22.79%。债券指数在货币宽松背景下继续以上涨为主基调,中债企业债总财富指数季度涨幅 3.08%,各类型债券指数的涨幅均在 2-3%的大致区间。但在 6 月下旬开始,证监会去杠杆态度明确,场外配资行为的坚决打击以及市场持续突破 4000 点和 5000 点后本身存在的技术性调整导致市场跌幅较大,大盘股国泰君安的发行业看成了该波调整的导火索,由此引发了一系列血案发生,P2P 配资的资金进入了股市,结果是投资者无法拿回本金;私募开始频频触及止损盘;基金公司配资的专户以及银行委托产品也频频开始预警;近期已经影响到了正规的两融业务,暂停新股的举措以及个股经常无量跌停对低风险的新股基金也带来了阶段性的负面影响。

基金精选本身是相对收益产品,在 6 月下旬下跌中没有很理想的去应对,值得反思。3 月份判断市场将开始上涨,结果因为分红没有加仓,排名开始落后。后判断市场站稳 4000 点后蓝筹股将补涨,整体操作加仓蓝筹、低估值的深 100 等基金以及折价率 20% 以上的封闭式股基,逐渐赶上了市场表现。在 5000 点时

已经有了 50% 的收益，从大类资产配置角度，思考了三天，想清仓权益换为分级 A。结果没有执行，主要原因是陷入了相对收益误区，比较了很多基金仓位都 85% 以上，而且均大比例持有成长股，没有严格按照独立思考的策略来运行。市场大幅下跌中又对自己持有的蓝筹杠杆基金过于有信心，导致净值持续下跌。作为一名经历过牛熊的投资经理，还是有很多值得总结的经验教训。

## 2、市场展望和投资策略

市场持续下跌带来了很多股票的无量跌停，优质的个股也被错杀，长期积累了较好的投资标的。近期政府已经连续出手，从降息降准、到汇金增持、再到降低费率、到各种窗口指导、证金公司无限量增持、基金公司高管和自有资金申购旗下基金等，尽管政策的实际效果需要时间，但已经预示政策底部逐渐形成，市场底部仅是时间问题。不过经历大面积的暴跌后很多资金深度套牢，需要比较长时间来修复这种负面情绪。长期看，利率下行的大趋势没有改变，居民财富再配置仍是大方向，下跌后的市场带来的长期空间变大，在各种刺激政策落实后，经济逐渐企稳可期，新经济周期启动将带来新一轮牛市，只是不会是现在不健康的疯牛，而是没有太多高杠杆的稳步振荡上行的牛市。

基金精选今年收益已经不高，未来成长的道路还很艰辛，该产品仍将立足于波动性低于沪深 300，但收益赶上沪深 300 的思路来投资。考虑该产品投资范围较窄，不能投股票，也不能打新股，近期会增加些具备下跌期权的分级 A 来降低组合持仓的整体相关性。长期还是希望通过不断的优化组合为投资者获取较好的风险调整后收益。

## 四、风险控制报告

2015 年第二季度，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	-	-
债券	-	-
基金	20,691,516.41	74.75%
银行存款及清算备付金合计	5,367,246.69	19.39%
其他资产	1,621,145.19	5.86%
合计	27,679,908.29	100%

### 二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划报告期末未持有股票。

### 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	150001	瑞福进取	1198497	2,367,031.58	8.64%
2	500056	基金科瑞	1432000	2,080,696	7.6%
3	150158	信诚中证800金融指数	1159100	1,773,423	6.48%
4	510230	金融ETF	263300	1,621,401.4	5.92%
5	510180	华安上证180ETF	377300	1,479,770.6	5.4%
6	150178	鹏华证券保险分级B	1242100	1,365,067.9	4.99%
7	150084	广发深证100指数分级B	715100	1,355,829.6	4.95%
8	150013	国联安双禧中证100指	580800	1,274,856	4.66%
9	510630	华夏消费ETF	564300	1,022,511.6	3.73%
10	150177	鹏华证券保险分级A	1211600	937,778.4	3.42%

### 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	12,032,461.88
报告期间总参与份额	7,496,009.85
红利再投资份额	2,413,970.24
报告期间总退出份额	5,181,825.59
报告期末份额总额	16,760,616.38

## 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

中信证券基金精选集合资产管理计划第三次分红公告

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2808823>

## 第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

