中信证券“股票精选”集合资产管理计划

季度报告

（2015 年第四季度）

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 **2016** 年 **1** 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10月1日至2015年12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：	164,879,268.56
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	55,624,198.84
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	47,771,515.31
加权平均每份额本期已实现净收益	0.2836
期末资产净值	279,023,249.49
期末每份额净值	1.6923
期末每份额累计净值	1.8394

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	23.47%	11.52%	11.95%

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12月31日，本集合计划单位净值1.6923元，累计单位净值1.8394元，本期集合计划收益率增长23.47%。

二、投资主办人简介

蒲世林，男，清华大学土木工程硕士，现任中信证券资产管理业务副总裁，入行以来一直从事行业和公司研究工作，7 年证券从业经验。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

市场回顾：4 季度上证指数上涨 15.9%，创业板指上涨 30.3%，房地产、TMT、纺织服装、家电行业领涨，蓝筹和成长均有表现机会。投资操作：4 季度我们相对比较看好权益，核心逻辑是利率下行带来资产配置荒，股票市场吸引力增强，账户提升了风险偏好，主要配置了创业板的龙头股票，积极参与了新能源汽车、云计算等主题机会，12 月中下旬逐步增加了低估值蓝筹的配置，减持了 TMT 行业配置。

2、市场展望和投资策略

市场展望：2016 年一季度市场面临较多的不确定性因素，注册制吹风、IPO 加快、人民币贬值等负面因素叠加，加上熔断机制对股市流动性的冲击，市场震荡加剧。中小股票风险较大，低估值蓝筹应有相对收益。不过我们认为市场如果在一季度经历较大的调整后有望迎来阶段性行情。投资策略：我们年初会重点持有低估值价值股和有业绩和安全边际的成长股，同时关注供给侧改革下周期股的投资机会，择机配置。同时关注一些新能源汽车、云计算等主题性机会，在合适的时机适当参与。

四、风险控制报告

2015 年第四季度，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	244,238,396.5	86.08%
债　券	0	0%
基　金	4,002,958.64	1.41%
银行存款及清算备付金合计	23,643,675.32	8.33%
其他资产	11,861,900.75	4.18%
合　计	283,746,931.21	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	603338	浙江鼎力	173200	9,243,684	3.31%
2	002349	精华制药	234100	9,059,670	3.25%
3	300379	东方通	73000	8,956,370	3.21%
4	000418	小天鹅A	368768	8,850,432	3.17%
5	000786	北新建材	680600	8,099,140	2.9%
6	600410	华胜天成	300505	7,966,387.55	2.86%
7	300146	汤臣倍健	200760	7,729,260	2.77%
8	300059	东方财富	145900	7,591,177	2.72%
9	600209	罗顿发展	558600	7,490,826	2.68%
10	002467	二六三	334400	7,019,056	2.52%

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	150158	信诚中证800金融指数	3963300	4,002,933	1.43%
2	165522	信诚中证TMT产业主题	21.25	23.5	0%
3	163115	申万菱信中证军工指数	1	1.22	0%
4	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4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	173,357,385.93
报告期间总参与份额	2,207,449.92
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	10,685,567.29
报告期末份额总额	164,879,268.56

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、关于更换中信证券股票精选集合资产管理计划投资经理的公告

http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=3257364

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

2016年1月22日