中信证券“股票精选”集合资产管理计划

2015年报告

管理人：中信证券股份有限公司

托管人：中信银行

送出日期：2016年3月31日

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 3 月 31 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。

本报告期间：**2015年01月01日至2015年12月31日**

目　　录

一、　集合资产管理计划概况.....1
二、　主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....3
三、　管理人报告.....4
四、　投资组合报告.....6
五、　集合计划份额变动.....7
六、　重要事项提示.....7
七、　备查文件目录.....8

一、集合资产管理计划概况

1、 基本资料

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：	164879268.56
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

2、 管理人

名称：	中信证券股份有限公司
注册地址：	广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
办公地址：	北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层
法定代表人：	王东明
联系地址：	北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层
联系电话：	95548
传真：	(010) 60836627
网址：	www.cs.ecitic.com

3、 托管人

名称：	中信银行股份有限公司
办公地址：	北京市朝阳门北大街9号
法定代表人：	常振明
托管部门联系人：	方韡
联系电话：	010-89936330
传真：	010-85230024

4、 注册登记机构

名称：	中国证券登记结算有限责任公司
办公地址：	北京市西城区太平桥大街17号
网址：	www.chinaclear.cn

5、 会计师事务所和经办注册会计师

名称：	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所
地址：	北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座26层
首席合伙人：	吴卫军
项目合伙人：	姜昆
联系电话：	86 (10) 6533 2342
传真：	86 (10) 6533 8800

6、 律师事务所和经办律师

名称：	北京市德恒律师事务所
注册地址：	北京市西城区金融街19号富凯大厦B座12层
法定代表人：	王丽
经办律师：	徐建军、董小亮
联系人：	徐建军、董小亮
联系电话：	(010) 66575888

传真：　　(010) 65232181

二、 主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

1、 主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	125,310,562.55
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	149,644,827.20
加权平均每份额本期已实现净收益	0.6607
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

2、 本集合计划历史各时间段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
过去三个月	23.47%	11.52%	11.95%
过去六个月	-3.29%	-11.71%	8.42%
过去一年	33.66%	6.87%	26.79%
合同生效日至今	87.09%	23.50%	63.59%

3、 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

4、 集合计划收益分配情况

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

三、管理人报告

1、 投资结果

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 33.66%。

2、 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。

3、 投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2015 年中国经济继续处于转型期，GDP 增速逐季回落，基建投资和房地产投资由于大周期拐点向下呈现稳步下滑的态势，整体消费由于经济低迷也乏善可陈，但是由于收入水平提升和技术的进步，2015 年移动互联网消费和影视传媒等新兴消费表现较为突出。由于经济下滑带来了衰退式宽松，无风险利率持续下降，加上对改革的憧憬，股票市场在 2015 年上半年出现了 2006-2007 年那样的大牛市，但从 6 月份开始，由于监管层开始清查场外配资，股票市场开始经历了由于去杠杆带来的史无前例的暴跌。全年来看，上证指数上涨 9.41% ，中小板指数上涨 53.70%，创业板指数上涨 84.41 %。从行业来看计算机、餐饮旅游、通信等代表新兴经济的板块涨幅居前，非银金融、煤炭、钢铁、银行等代表传统经济的板块涨幅落后。

本账户在 2015 年上半年积极做多，持仓以成长股为主，6 月份考虑到市场估值泡沫对持仓结构做了一定调整，适当增加了大股票的配置，但账户仍然经历了较大的回撤，9 月份增加了创业板股票的配置，积极参与反弹。全年本账户复权累计涨幅 33.7%。

2) 市场展望和投资策略

预计 2016 年在稳增长政策适度发力以及房地产市场温和复苏的带动下宏观经济有可能企稳，但是很难实现 V 型反转。2016 年的不确定相比 2015 年明显增大，供给侧改革是否会带来信用风险的暴露，人民币贬值的压力仍然未消除，全球经济放缓带来的金融市场波动加大，都会对 2016 年 A 股市场形成冲击，预计 2016 年市场将呈现宽幅震荡的格局，创业板高估值股票仍然有较大的下跌空间。

2016 年本账户将保持谨慎乐观的心态，以控制风险为主，主要配置有业绩支撑、估值合理的成长股以及部分虽然估值不便宜但盈利模式较好、具备真成长潜力的新兴行业股票。本账户管理人将在控制风险为前提的条件下积极获取最大的收益。

4、 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。

四、投资组合报告

1. 报告期末资产组合情况

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%

2. 报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	市 值（元）	占净值比例
国 债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	-	-
中期票据	0	-
合 计	-	-

3. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

4. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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%

5. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

6. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

本集合计划报告期末共持有 4 只基金。

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%

7. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

8. 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。

五、 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	33,682,026.47
红利再投资份额	8,779,587.85
报告期间总退出份额	228,101,543.22
报告期末份额总额	164,879,268.56

六、 重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

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、 中信证券股份有限公司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

3、 关于增加中信证券股票精选集合资产管理计划代销渠道的公告
http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2873285

4、 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

七、备查文件目录

1、中国证监会批准设立中信证券“股票精选”集合资产管理计划的文件 2、《中信证券“股票精选”集合资产管理计划说明书》
3、《中信证券“股票精选”集合资产管理计划资产管理合同》
4、《中信证券“股票精选”集合资产管理计划托管协议》
5、管理人业务资格批件、营业执照
6、中信证券“股票精选”集合资产管理计划《验资报告》
7、中信证券“股票精选”集合资产管理计划审计报告
8、报告期内披露的各项公告
查阅网址：www.cs.ecitic.com
热线电话：010 – 60836688

中信证券股份有限公司