中信证券“股票精选”集合资产管理计划

季度报告

（2016 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 **2016** 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：2016年1月1日至2016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：	166,767,411.96
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

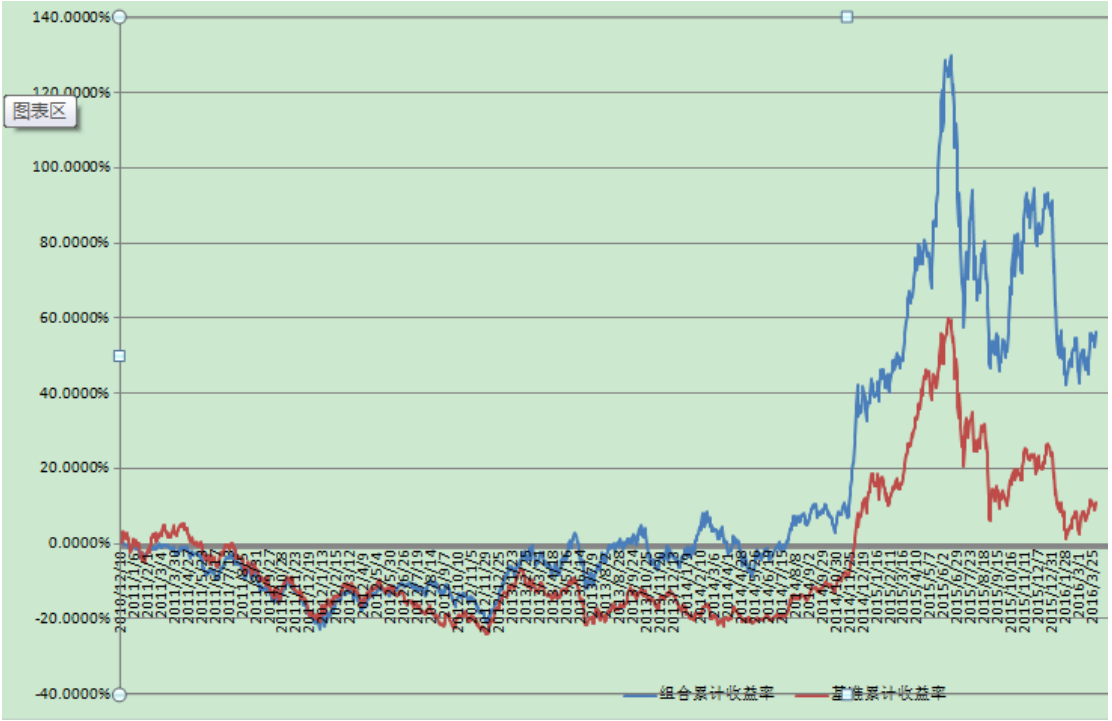
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-46,079,109.88
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-36,319,758.38
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.2212
期末资产净值	220,743,956.63
期末每份额净值	1.3237
期末每份额累计净值	1.5582

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	-16.36%	-10.08%	-6.28%

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2016年03月31日，本集合计划单位净值1.3237元，累计单位净值1.5582元，本期集合计划收益率增长-16.36%。

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：2016 年 1 季度股票市场经历了较大幅度的暴跌，年初在大小非减持压力、人民币贬值以及熔断机制助推下再次经历了千股跌停的股灾，3 月份以来在人民币贬值压力暂缓以及经济短期企稳的背景下迎来了温和反弹。一季度上证指数下跌 15.12%，沪深 300 指数下跌 13.75%，中小板指数下跌 18.22%，创业板指数下跌 17.53%。食品饮料、煤炭、银行、石油石化、有色金属等板块涨幅居前，计算机、机械、通信、传媒等板块涨幅落后。

操作回顾：本账户年初仓位较高，配置上以成长股为主，虽然意识到市场风险，开始逐步减仓和调整结构，但市场下跌之快还是超出预期。下跌过程中持仓结构调整为消费和周期类以及部分估值合理的成长股为主。

2、市场展望和投资策略

市场展望：预计中国经济在二季度将看到逐步企稳迹象，美联储加息的放缓减轻了汇率贬值压力，为股市做多提供了一个较好的时间窗口。但是中国经济中长期问题仍然没有解决，中小创估值仍然高企，美国加息隐忧仍然存在，解禁减持压力仍然很大，市场仍然只是熊市反弹，缺乏持续上涨的基础。

投资策略：本账户将根据市场情况保持相对灵活的仓位，从行业和公司基本面出发，配置低估值的消费股，受益于地产销量复苏和基建投资回暖的周期股，以及估值合理的成长股。

四、风险控制报告

2016 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	201,349,037.03	84.65%
债　券	0	-
基　金	20.27	0%
银行存款及清算备付金合计	35,827,775.49	15.06%
其他资产	676,189.98	0.28%
合　计	237,853,022.77	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	600477	杭萧钢构	942100	11,229,832	5.09%
2	002349	精华制药	351150	7,440,868.5	3.37%
3	000418	小天鹅A	288068	7,302,523.8	3.31%
4	000815	*ST美利	255800	6,796,606	3.08%
5	600216	浙江医药	495100	6,609,585	2.99%
6	002251	步步高	517451	6,437,090.44	2.92%
7	600209	罗顿发展	570800	6,353,004	2.88%
8	600622	嘉宝集团	479746	6,260,685.3	2.84%
9	002572	索菲亚	138352	5,974,039.36	2.71%
10	002385	大北农	475735	5,613,673	2.54%

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	165522	信诚中证TMT产业主题指数分级	21.25	18.36	0%
2	163115	申万菱信中证军工指数分级	1	0.99	0%
3	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3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	164,879,268.56
报告期间总参与份额	1,206,967.24
红利再投资份额	3,858,712.78
报告期间总退出份额	3,177,536.62
报告期末份额总额	166,767,411.96

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

2016年4月22日