

**中金股票策略集合资产管理计划
2016 年第 1 季度资产管理报告**

2016 年 3 月 31 日

**集合计划管理人：中国国际金融股份有限公司
集合计划托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期： 2016 年 4 月 22 日**

§1 重要提示

本报告由中金股票策略集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人中国国际金融股份有限公司（“中金公司”）编制。

本集合计划托管人中国建设银行股份有限公司于 2016 年 4 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。

本集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 3 月 31 日止。

本报告内容由管理人负责解释。

§2 集合计划产品概况

集合计划全称:	中金股票策略集合资产管理计划
交易代码:	920003
集合计划运作方式:	非限定性、开放式
集合计划成立日:	2007年3月6日
报告期末集合计划份额:	174,699,420.80份
集合计划存续期:	本集合计划不设固定存续期限
投资目标:	积极把握资本市场波动所带来的获利机会,追求较高的长期稳定资产增值。
投资策略:	以获取长期稳定收益为目标,主要采取自上而下的资产配置策略和行业配置策略。以股票、可转债、短期债券及货币市场投资为主要投资工具;以权证投资、证券投资基金投资和参与新股发行及增发认购等策略为收益增强手段,灵活运用多种投资策略。
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	本集合计划具有高流动性、较高风险、较高收益的特征,适合风险承受能力较高的投资者或投资组合中高风险配置部分。
集合计划管理人:	中国国际金融股份有限公司
集合计划托管人:	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和集合计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2016年1月1日-2016年3月31日)
1. 本期已实现收益	-35,698,901.11
2. 本期利润	-53,736,637.55
3. 加权平均集合计划份额本期利润	-0.3027
4. 期末集合计划资产净值	235,033,383.11
5. 期末集合计划份额净值	1.3454

注：①所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

3.2 集合计划净值表现

3.2.1 本报告期集合计划份额净值增长率

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②
过去 3 个月	-17.94%	2.85%

3.2.2 自集合计划成立以来集合计划累计净值增长率变动

中金股票策略集合资产管理计划累计份额净值增长率历史走势图
(2007年3月6日至2016年3月31日)



§4 管理人报告

4.1 集合计划投资主办人简介

姓名	职务	任本集合计划 投资主办人期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
文 尽 远	投 资 经 理	2015-4-10	-	9 年	文尽远先生，中国人民大学会计学硕士。2008 年加入中金公司，从事研究分析工作，先后担任中金公司资产管理部农业研究员，轻工研究员，食品饮料研究员，电力和环保行业研究员，投资经理助理。现任中金股票策略、中金配置、中金股票精选、中金安心回报集合资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本集合计划运作合规守信情况的说明

4.2.1 集合计划合规运作说明

报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》、其他相关法律法规以及本集合计划说明书和合同的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

报告期内，本集合计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本集合计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行承诺或损害本集合计划份额持有人利益的情形。

4.2.2 集合计划风险管理报告

报告期内，中金公司资产管理部风险管理委员会负责独立开展本集合计划投资运作的风险管理，定期向公司管理层提供合规与风险管理报告。

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险、保护投资者利益，严格执行中金公司内部控制与风险管理制度，致力于加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，以使本集合计划合同得到严格履行。

报告期内，本集合计划管理人严格遵守有关法律法规和本集合计划投资指引的各项规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划份额持有人获取长期稳健收益，未出现风险事故或其他损害集合计划份额持有人利益的情形。

4.3 报告期内集合计划的投资策略和业绩表现说明

4.3.1 本集合计划业绩表现

截至 2016 年 3 月 31 日，本集合计划份额净值为 1.3454 元，累计份额净值为 1.7454 元，本期净值增长率为-17.94%。

4.3.2 行情回顾及运作分析

2014 年底和 2015 年中，股票市场连续经历了两次极端行情，2014 年底是中小创累计两年过大涨幅与大盘蓝筹严重滞涨之间的矛盾，这一矛盾在 2014 年 12 月份集中激化并引发了低估值大盘蓝筹的报复性上涨。2015 年中则是因为前期高风险偏好

投资者不断加杠杆导致指数建立在摇摇欲坠基础之上，查配资并强行平仓之后股市经历了雪崩式下跌。虽然经历了 2015 年中断崖式下跌的股灾，但 2015 年总体来看仍然是中小创大幅上涨的一年，这也体现了中国经济转型升级的内在需求。

2016 年以来至 3 月 31 日，上证指数下跌 15.12%，中小板指数下跌 18.22%，创业板指数下跌 17.53%，所有版块均呈现下跌，其中跌幅最小的五个行业分别为食品饮料、银行、采掘、有色、农业；下跌幅度最大的五个行业分别为计算机、机械、通信、传媒和综合。1 月份前 9 个交易日，受熔断机制及人民币汇率贬值等负面因素，市场出现较大幅度震荡，由于仓位较高，受市场影响较大。随后在市场低点我们布局了供给侧改革相关的煤炭和钢铁等周期股以及行业景气出现好转的建筑、环保板块。

春节前，资金面趋紧，央行通过结构工具在公开市场上持续提供流动性，组合总体仓位维持平稳。节后，市场出现反弹行情，我们在前期布局的基础上，选择弹性较大的 TMT 等行业，择机小幅加仓了基本面较好标的，并且获得反弹带来的收益。

2016 年 3 月以来股票市场呈现上涨态势，上涨的主要原因在于两会期间维稳、汇率阶段性稳定、经济企稳迹象明显以及央行官员表态在一定程度上提升了市场信心，在本轮行情中组合保持了较高的仓位，在结构上进行优化，减持了前期表现较好的基建相关标的，增持了预期差较大的航空股。

4.3.3 市场展望与投资策略

展望 2016 年，经济增速触底已形成市场一致预期，企业盈利超预期恶化的可能性不大。目前较低的通胀水平给改革政策以较为宽松的空间，过去半年来，已经看到越来越多的地方国企改革政策细则颁布，数十家国有上市公司推出了员工持股计划或股权激励，供给侧改革和国有企业改革有望得到全面推进和落实。

流动性方面，目前资本流动性整体宽松，超额存款准备金率较高，未来降准空间较大。同时我们关注到流动性边际上存在变化的可能，或对市场造成短期扰动。对于居民财富来讲，无风险收益率水平越来越低，信托刚性兑付已经打破，权益类资产仍然是最具吸引力的大类资产配置方向。虽然前期市场快速反弹后成长股估值较高，积聚了一定的短期风险，对投资管理人的仓位管理水平提出挑战，但综合以上因素，从历史经验看，市场机遇仍然是大于风险的，2016 年 A 股市场在震荡之后再次上行的概率较大，我们重点关注的投资领域包括：

(1) 通过引入战略投资者，推出员工持股计划等形式，实现管理层和股东利益一致化的国有企业

(2) 在环保监管和政策驱动下的供给侧改革

(3) 盈利增速较高，确定性较强的医药企业，以及受益于医疗体制改革的医药商业和医疗服务企业

(4) 具有独特技术创新和经验积累，形成企业护城河的高端装备制造和互联网企业

未来我们将维持进退有度的仓位，用相对均衡的组合来应对市场的波动，用积极的心态来面对市场的变化，投资于有管理、有激励、有雄心、有市场的公司，通过良好的业绩回报投资人的信任。

§5 托管人报告

中金股票策略集合资产管理计划 2016 年第一季度托管人报告

中国建设银行根据《中金股票策略集合资产管理计划合同》和《中金股票策略集合资产管理计划托管协议》，自 2007 年 3 月 6 日起托管中金股票策略集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

2016 年第一季度期间，中国建设银行及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

2016 年第一季度期间，中国建设银行对管理人的投资运作行为按合同约定进行了监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

2016 年第一季度期间，中国建设银行对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

中国建设银行复核了本计划资产管理报告(2016 年第一季度报告)中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

中国建设银行资产托管业务部
2016 年 4 月 21 日

§6 投资组合报告

6.1 报告期末集合计划资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占集合计划总资产的比
1	权益投资	208,842,082.07	84.22%
	其中：股票	208,842,082.07	84.22%
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	231,227.06	0.09%
	其中：债券	231,227.06	0.09%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	38,584,592.91	15.56%
7	其他资产	313,087.91	0.13%
8	合计	247,970,989.95	100.00%

6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	9,500,632.54	4.04%
B	采掘业		
C	制造业	80,805,721.60	34.38%
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,857,255.00	2.07%
E	建筑业	20,505,882.00	8.72%
F	批发和零售业	24,518,366.44	10.43%
G	交通运输、仓储和邮政业		
H	住宿和餐饮业		

I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,236,487.45	17.97%
J	金融业		
K	房地产业	17,225,504.00	7.33%
L	租赁和商务服务业	2,464,082.00	1.05%
M	科学研究和技术服务业	6,728,151.04	2.86%
N	水利、环境和公共设施管理业		
O	居民服务、修理和其他服务业		
P	教育		
Q	卫生和社会工作		
R	文化、体育和娱乐业		
S	综合		
	合计	208,842,082.07	88.86%

6.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例
1	002371	七星电子	673,800	18,340,836.00	7.80%
2	600079	人福医药	625,895	11,641,647.00	4.95%
3	002325	洪涛股份	891,200	11,033,056.00	4.69%
4	002368	太极股份	293,929	10,654,926.25	4.53%
5	002200	云投生态	421,501	9,500,632.54	4.04%
6	002310	东方园林	446,200	9,472,826.00	4.03%
7	600764	中电广通	428,800	7,821,312.00	3.33%
8	002462	嘉事堂	199,252	7,366,346.44	3.13%
9	600713	南京医药	934,000	7,219,820.00	3.07%
10	600730	中国高科	413,300	6,976,504.00	2.97%

6.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例
----	------	---------	-------------

1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券		
	其中：政策性金融债		
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	231,227.06	0.10%
7	其他	-	-
8	合计	231,227.06	0.10%

6.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	市值	市值占净值比
1	128011	汽模转债	1,606.00	231,227.06	0.10%
2					
3					
4					
5	-	-		-	-

6.6 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

6.7 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

6.8 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

本集合计划本报告期末未持有基金。

6.9 投资组合报告附注

6.9.1 报告期内本集合计划投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案

调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

6.9.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	305,352.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,735.23
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	313,087.91

6.9.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有可转换债券。

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1				

6.9.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例	流通受限情况说明
1					

6.9.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§7 集合计划份额变动

单位：份

报告期期初集合计划份额总额	181,911,642.68
报告期内集合计划总参与份额	451,879.79
报告期内集合计划总退出份额	7,664,101.67
报告期期间集合计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末集合计划份额总额	174,699,420.80

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内，本集合计划未发生变更投资主办人员、变更代理推广机构或出现其他可能对本集合计划的持续运作产生重大影响的情形。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 《中金股票策略集合资产管理计划说明书》
- 9.1.2 《中金股票策略集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 9.1.3 《中金股票策略集合资产管理计划托管协议》
- 9.1.4 《关于同意中国国际金融股份有限公司设立中金股票策略集合资产管理计划的批复》
- 9.1.5 《关于核准中金股票策略集合资产管理计划延长存续期及变更集合资产管理合同重要条款的批复》
- 9.1.6 《中金股票策略集合资产管理计划（展期）说明书》
- 9.1.7 《中金股票策略集合资产管理计划（展期）集合资产管理合同》
- 9.1.8 《中金股票策略集合资产管理计划（展期）托管协议》
- 9.1.9 管理人业务资格批件、营业执照

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和/或集合计划托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到集合计划管理人、集合计划托管人的住所或集合计划管理人网站 <http://www.cicc.com.cn/AssetMgmt> 查阅备查文件或致电：800-810-8802(固话用户)，(010)6505-0105（手机用户）查询。

中国国际金融股份有限公司

2016年4月22日