

# 中信证券“股票精选”集合资产管理计划

## 季度报告

(2016年第三季度)

### 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10月26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7月1日至2016年9月30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：	162,089,354.68
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：	$75\% \times \text{中信标普300指数收益率} + 20\% \times \text{中信标普全债指数收益率} + 5\% \times \text{一年期定期存款利率（税后）}$
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	17,675,037.70
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	13,955,284.24
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0854
期末资产净值	239,883,045.63
期末每份额净值	1.4799
期末每份额累计净值	1.7144

#### 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	7.85%	3.50%	4.35%

#### 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09月30日，本集合计划单位净值1.4799元，累计单位净值1.7144元，本期集合计划收益率增长7.85%。

#### 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：3季度市场呈现震荡的格局，流动性平稳，经济略有企稳，市场上涨和下跌都有阻力，3季度上证综指上涨2.56%，创业板指下跌3.5%。板块方面，煤炭、家电、建材、地产、建筑、商贸零售、医药等行业涨幅居前，计算机、传媒、有色、军工、电子、机械等行业涨幅靠后。3季度市场主线是供给侧改革发力下的涨价主题和财政发力的PPP行情，有业绩的优质个股表现较好，估值高的行业表现较差，市场风险偏好仍然不高。

操作回顾：3季度保持了相对较高的仓位，主要配置了估值合理的成长股，重点配置了建筑建材、医药、家电、轻工等板块，较好的把握住了PPP的行情。

#### 2、市场展望和投资策略

市场展望：4季度宏观经济预计仍然比较平稳，地产调控增加了下行压力，但PPP发力有助于稳定增长。地产价格失控上涨带来调控加强，同时抑制了货币政策边际宽松空间。年底美国加息预期和人民币贬值压力将持续压制市场风险偏好。判断市场仍然是震荡格局，机会在于接近年底的估值切换，预计业绩增长确定、估值合理的个股将有较好的表现，并继续看好PPP行情的持续，由于地产调控预计将持续，地产产业链相关板块估值将受到持续压制。

投资策略：判断市场仍然是震荡，个股行情为主，风险偏好难以得到大幅提升，账户仓位将维持目前水平，仍然采取震荡市的思维和偏防御的配置思路。配置仍然以估值合理的成长股为主，重点配置建筑、医药、电子等板块。适当减持地产产业链相关个股。

### 四、风险控制报告

2016年第三季度，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	214,646,933.43	88.98%
债券	0	-
基金	19.37	0%
银行存款及清算备付金合计	24,364,492.57	10.10%
其他资产	2,212,364.46	0.92%
合计	241,223,809.83	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	002271	东方雨虹	405310	10,404,307.7	4.34%
2	000928	中钢国际	664300	9,539,348	3.98%
3	000786	北新建材	786300	9,215,436	3.84%
4	002572	索菲亚	138552	8,573,597.76	3.57%
5	002372	伟星新材	431544	7,461,395.76	3.11%
6	300202	聚龙股份	280300	6,979,470	2.91%
7	002236	大华股份	443800	6,883,338	2.87%
8	600518	康美药业	418400	6,786,448	2.83%
9	600491	龙元建设	535015	6,767,939.75	2.82%
10	600209	罗顿发展	570800	6,758,272	2.82%

### 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	18.45	0%
2	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2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	164,610,192.85
报告期间总参与份额	348,821.22
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	2,869,659.39
报告期末份额总额	162,089,354.68

## 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、2016年8月16日发布了关于公司旗下集合资产管理计划调整停牌股票估值方法的提示性公告。

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=3910668>

2、2016年8月18日发布了关于增加诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司为中信证券股票精选集合资产管理计划代销机构的公告。

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=3910693>

3、2016年9月26日发布了关于增加上海天天基金销售有限公司为中信证券股票精选集合资产管理计划代销机构的公告。

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=4017465>

## 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10月26日

报告专用章