

# 中信证券基金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25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：	中信证券基金精选集合资产管理计划
类型：	无固定存续期限
成立日：	2011年12月23日
报告期末份额总额：	6,003,984.82
投资目标：	本集合计划投资范围为具有良好流动性的金融工具，主要包括国内依法公开发行的各类证券投资基金（含QDII基金）、债券、央行票据、资产支持受益凭证、债券逆回购、银行存款和现金，以及法律法规或中国证监会允许证券公司集合资产管理计划投资的其他投资品种，管理人在履行审批程序后，可以将其纳入投资范围。
投资理念：	灵活配置不同类型的基金，精选不同类型基金中的优质基金投资，在风险可控的基础上实现集合计划长期资本

增值。

投资基准： 中证开放式基金指数×70%+一年期定期存款利率（税后）×30%

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	305,969.66
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-90,046.59
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0140
期末资产净值	7,381,287.95
期末每份额净值	1.2294
期末每份额累计净值	1.7857

#### 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	3.74%	1.14%	2.60%

#### 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 1.2294 元,累计单位净值 1.7857 元,本期集合计划收益率增长 3.74%。

## 二、投资主办人简介

刘淑霞,女,北京大学金融数学与精算学专业硕士,现任中信证券资产管理业务高级副总裁,“中信证券套利宝 1 号”、“中信证券基金精选”、“中信证券汇利 2 号”、“中信贵宾定制 71 号”、“中信贵宾定制 67 号”投资经理,曾任“中信莞信灵活配置 1 号”、“中信证券汇利 1 号”、“中信证券稳健回报”、“中信证券金牛偏股 20”投资经理,11 年证券和基金从业经验。历任天相投资顾问基金分析师、中信基金公司基金研究员兼基金宝产品的投资顾问、目前在中信证券资产管理业务还同时从事公募基金和私募的研究评价工作。

## 三、投资主办人工作报告

### 1、市场回顾和投资操作

市场回顾:三季度英国退欧影响逐渐消退及美国暂缓加息,市场先是大幅上涨,后在各种途径降杠杆影响风险偏好中有所回落。股市结构分化明显,季度角度看,上证指数上涨 2.56%,创业板指下跌 3.5%,中证 700 指数上涨 3.34%。其中,房地产、煤炭、家电、建材、建筑、轻工等行业涨幅居前;计算机、有色金属、军工和传媒跌幅居前。债券市场继续上涨,中债综合财富指数涨幅 1.77%。与债券比价效应以及股市未有趋势行情背景下,分级 A 表现最出色,涨幅超过 6%。投资操作:基金精选基本维持了以前的操作思路,期间没有大的操作,结构上略微进行了更换,将快到期的封闭式股基清仓或者降低仓位,换成了折价率更高的定增基金。港股基金由于比例限制,略微降低了持仓。

### 2、市场展望和投资策略

市场展望:四季度,数据喜忧参半。一方面,国内经济短期呈现企稳复苏,PPI 首次转正。人民币贬值对于出口有部分拉动作用。另一方面,美国年底加息概率较大,人民币持续贬值带来了资金外流的预期。9 月份市场的调整与降杠杆和房地产上涨吸引资金相关性比较大,4 季度降杠杆对于风险偏好的影响降低,

房地产密集调控尽管短期可能有传导至价格的担忧，但是长期利于向股市分流部分资金。从估值上看，目前沪深 300 估值仍相对便宜，而可能受益于估值切换的创业板总体估值依然较贵，四季度不具备大幅上涨的基础。综合看，预计股市维持区间震荡的概率仍较大，结构上看，阿尔法比贝塔更重要，要重视选股。长期看，职业年金入市和保险可投港股通对于 A 股和港股都意味着长期资金的进入，增加市场的稳定性和增量资金，但若股市呈现趋势性行情，必须在改革方面有所成效，供给侧改革、国企改革等均需有效推进，这方面要持续观察。债券市场目前比较尴尬，对于经济数据较好没有反应，4 季度可能也是振荡。在目前市场焦灼背景下，部分离下折和上折都比较远的分级 A 依旧具备持有价值。风险点：主要关注美国加息对于资金层面的影响，国内去杠杆力度，信用风险事件的发生，股市超预期上涨或下跌对分级 A 的负面影响。投资策略：对市场维持震荡判断，所以基金精选保持了比较高的权益仓位，目前结构上比较均衡，国内蓝筹基金和消费基金配置较多，还配置了折价的定增基金和有相对比价优势的港股基金。力求获取相对收益。该产品的转型预计 10 月底可能落地，届时操作思路会略有变化，可能增加股票的投资并适当参与打新，在折价品种上的投资力度也会加强。

#### 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	-	-
债券	88,426.8	1.20%

基金	6,945,387.09	93.90%
银行存款及清算备付金合计	360,757.72	4.88%
其他资产	2,036.50	0.03%
合计	7,396,608.11	100%

## 二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划报告期末未持有股票。

## 三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	132005	15国资EB	770	88,426.8	1.2%

本集合计划报告期末共持有1只债券。

## 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	184722	基金久嘉	632600	625,641.4	8.48%
2	510630	华夏消费ETF	396400	608,870.4	8.25%
3	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	182900	607,593.8	8.23%
4	501001	财通多策略精选混合	594800	606,696	8.22%
5	159901	易方达深证100ETF	139000	566,703	7.68%
6	510180	华安上证180ETF	197600	563,160	7.63%
7	150176	银华恒生国企指数分级(QDII)B	620400	498,801.6	6.76%
8	501015	财通多策略升级混合	487100	481,254.8	6.52%
9	184721	基金丰和	415400	429,108.2	5.81%
10	502006	易方达国企改革分级	461835	406,876.64	5.51%

## 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	6,805,604.19
--------	--------------

报告期间总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	801,619.37
报告期末份额总额	6,003,984.82

## 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](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话：95548

