

中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划

季度报告

(2016 年第四季度)

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兴业银行股份有限公司于2017年1月23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：2016年10月1日至2016年12月31日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	中信证券积极策略1号集合资产管理计划
类型：	小集合集合资产管理计划
成立日：	2015年1月23日
报告期末份额总额：	202,595,247.14
投资目标：	追求本集合计划资产的稳定增值
投资理念：	主要通过有效率的买入标的股票，积极主动地去争取实现自己的股东利益或投资收益，追求本集合计划资产的稳定增值
投资基准：	无
管理人：	中信证券股份有限公司
托管人：	兴业银行股份有限公司
注册登记机构：	中信证券股份有限公司

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

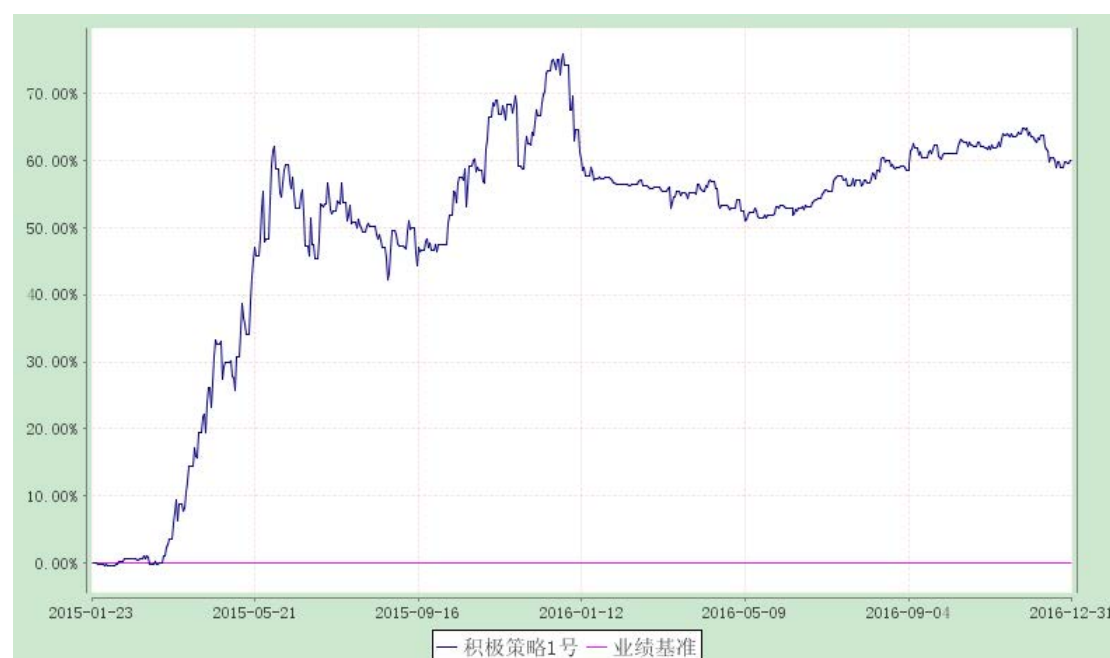
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-1,333,246.36
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,512,671.98
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0124
期末资产净值	201,267,037.97
期末每份额净值	0.9934
期末每份额累计净值	1.5327

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	-0.69%	0%	-0.69%

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12月31日，本集合计划单位净值0.9934元，累计单位净值1.5327元，本期集合计划收益率增长-0.69%。

二、投资主办人简介

张晓亮，男，1981年出生，北京大学经济学硕士，曾在三星经济研究所、渤海证券研究所从事消费电子、通信、计算机等行业研究，2010年加入中信证券资产管理部，历任行业研究员、社保组合投资助理，现任中信优选成长、卓越成

长、贵宾 1 号、贵宾 2 号集合计划投资主办人。

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：4 季度市场呈现宽幅震荡的格局，指数先扬后抑，经济继续企稳，在中央控制资产泡沫的大背景下流动性边际趋紧，债券市场出现较大的跌幅，带动股票市场也出现了明显的下跌，4 季度上证综指上涨 3.26%，创业板指下跌 8.74%。板块方面，建筑、钢铁、石油石化、商贸零售、纺织服装、食品饮料等行业涨幅居前，计算机、传媒、餐饮旅游、电子、房地产、医药等行业涨幅靠后。4 季度市场主线是供给侧改革发力下的涨价主题和通胀预期下的石化和商业零售板块的机会，估值高的行业表现较差，市场风险偏好仍然偏低。

操作回顾：4 季度保持了中偏高的仓位，持仓以银行等低估值蓝筹和估值合理成长股为主，但由于流动性问题，银行等蓝筹股也出现了明显的下跌，账户净值有一定回撤。我们在市场下跌企稳后逐步适当增加了仓位水平，持仓结构仍然以银行、家电、建筑等蓝筹股和估值合理的成长股为主。

2、市场展望和投资策略

市场展望：2017 年 1 季度宏观经济预计比较平稳，CPI 和 PPI 大概率见到年内的高点，货币政策仍然以中性稳健为主，流动性最紧张的时候已经过去。经过 12 月份以来市场的大幅调整，市场风险大部分已经释放，蓝筹股和部分成长股估值已经具备吸引力，但以创业板为代表的成长股风险仍然较大，国企改革推进力度加大，市场投资主线逐步形成，股票市场性价比提升，我们对 1 季度行情谨慎偏乐观。

投资策略：判断市场 1 季度可能迎来反弹，但指数的空间预计仍然不会太大，以个股行情为主，风险偏好难以得到大幅提升，账户仓位将维持目前水平，并择机增加仓位，仍然以估值合理的成长股和低估值金融蓝筹为主，重点配置银行、建筑、家电等低估值蓝筹和估值合理的成长股，适当参与周期涨价主题和国企改革主题。

四、风险控制报告

2016 年第四季度，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	121,873,451.34	60.28%
债 券	1,056,612.6	0.52%
基 金	22,675,084.13	11.22%
银行存款及清算备付金合计	21,330,695.98	10.55%
其他资产	35,243,348.12	17.43%
合 计	202,179,192.17	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	601328	交通银行	1904800	10,990,696	5.46%
2	000826	启迪桑德	223901	7,384,254.98	3.67%
3	000928	中钢国际	380400	6,668,412	3.31%
4	600518	康美药业	330500	5,899,425	2.93%
5	601818	光大银行	1483200	5,799,312	2.88%
6	600036	招商银行	306900	5,401,440	2.68%
7	601939	建设银行	986600	5,367,104	2.67%
8	000651	格力电器	211000	5,194,820	2.58%
9	600170	上海建工	1041000	4,923,930	2.45%
10	600004	白云机场	326297	4,597,524.73	2.28%

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	123001	蓝标转债	9720	1,056,612.6	0.52%

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	519888	汇添富收益快	2266711040	22,667,110.4	11.26%

		线货币A			
2	003003	华夏现金增利 货币A	7973.73	7,973.73	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	202,257,884.47
报告期间总参与份额	-
红利再投资份额	337,362.67
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	202,595,247.14

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

2017年1月23日