

中信证券卓越成长集合资产管理计划

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中信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。

本报告相关财务资料未经审计。

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：	中信证券卓越成长集合资产管理计划
类型：	开放式、非限定性、无固定存续期限
成立日：	2011年5月19日
报告期末份额总额：	314,143,520.96
投资目标：	在严格控制风险和流动性的基础上，寻找具有持续发展能力、巨大发展潜力和较大投资价值的中小市值股票进行投资
投资理念：	未来中国经济将在持续结构调整的基础上继续增长，对于那些具有成长潜力的中小市值上市公司，可以借此机会实现快速发展。基于此，本集合计划将寻找具有持续发展能力、巨大发展潜力和较大投资价值的中小市值股票进行投资，以期获得高额收益。

投资基准： $75\% \times \text{中证700指数收益率} + 25\% \times \text{中证全债指数收益率}$ 。

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	-19,335,125.98
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	12,139,748.24
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0469
期末资产净值	470,909,202.27
期末每份额净值	1.4990
期末每份额累计净值	2.3879

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	-4.30%	-0.97%	-3.33%

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 1.499 元,累计单位净值 2.3879 元,本期集合计划收益率增长-4.3%。

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。

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 年四季度,市场继续分化,上证综指上涨 3.5%,创业板指下跌 4.2%。建筑、石油石化、钢铁等行业涨幅居前,传媒、计算机、电子、医药等跌幅相对较大。

投资回顾:我们四季度对市场总体偏乐观,仓位较前期略有提高,行业配置以金融、建材、家居、造纸、消费品、广告、电子、医药等中盘蓝筹股为主,对领涨板块参与较少,整体净值表现低于预期。

2、市场展望和投资策略

市场展望:我们对今年一季度股市相对乐观。经过一年半的下跌,中大盘蓝筹股与部分成长股已经进入估值合理区间。债市流动性冲击结束,国企改革有望加快推进,经济增长仍处于温和复苏期,通胀预期将有所回落,养老金等机构资金预期将逐步入市,受这些因素影响,股票市场结构性行情有望重新启动。

风险点在于,中小创股票整体估值仍处在相对高位,IPO 加快,年初解禁量较大,这部分风险主要集中在中小创股票。

投资策略:

我们继续在试图控制回撤幅度的前提下,保持相对略高的仓位,布局中大盘蓝筹股以及部分国企改革相关标的。国企混改若能实质推进,股市的机会可能会超预期,我们会保持持续关注改革进展。

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	403,926,258.07	85.42%
债券	0	0%
基金	55,197,842.09	11.67%
银行存款及清算备付金合计	13,573,668.92	2.87%
其他资产	193,948.08	0.04%
合计	472,891,717.16	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	1543500	33,478,515	7.11%
2	300059	东方财富	1607849	27,220,883.57	5.78%
3	000786	北新建材	2377705	24,466,584.45	5.2%
4	000858	五粮液	699600	24,122,208	5.12%
5	002572	索菲亚	435248	23,573,031.68	5.01%
6	002563	森马服饰	2220100	22,800,427	4.84%
7	002236	大华股份	1466900	20,067,192	4.26%
8	002179	中航光电	525302	19,063,209.58	4.05%
9	300058	蓝色光标	1759490	17,894,013.3	3.8%
10	002400	省广股份	1178630	16,253,307.7	3.45%

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	150176	银华恒生国企	28172200	22,875,826.4	4.86%

		指数分级(QDII)B			
2	270014	广发货币B	20000000	20,000,000	4.25%
3	150201	招商中证全指证券公司指数分级B	11770400	6,073,526.4	1.29%
4	150170	汇添富恒生指数分级(QDII)B	5389000	5,238,108	1.11%
5	003003	华夏现金增利货币A	1010381.29	1,010,381.29	0.21%

本集合计划报告期末共持有5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	233,118,361.71
报告期间总参与份额	137,032,447.90
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	56,007,288.65
报告期末份额总额	314,143,520.96

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

