

中信证券“股票精选”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“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：	158,761,231.35
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%×中信标普300指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率+5%×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	-4,465,059.00
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	7,179,820.99
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0448
期末资产净值	230,333,691.66
期末每份额净值	1.4508
期末每份额累计净值	1.6853

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	-1.97%	1.05%	-3.02%

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 1.4508 元，累计单位净值 1.6853 元，本期集合计划收益率增长-1.97%。

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：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季度保持了相对较高的仓位，主要配置了估值合理的成长股和低估值的消费、金融蓝筹股，重点配置了银行、医药、建筑、环保等板块。

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，目前配置着眼于全年，仍然以估值合理的成长股为主，低估值蓝筹为辅，重点配置建筑、金融、家电、环保、医药等板块。适当参与供给侧改革相关的周期股行情。

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	195,417,913.29	84.45%
债券	0	-
基金	22,091,666.25	9.55%
银行存款及清算备付金合计	13,588,039.6	5.87%
其他资产	298,504.82	0.13%
合计	231,396,123.96	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	000928	中钢国际	744800	13,056,344	5.67%
2	000826	启迪桑德	366500	12,087,170	5.25%
3	000400	许继电气	595237	10,803,551.55	4.69%
4	300033	同花顺	140800	9,684,224	4.2%
5	601328	交通银行	1616600	9,327,782	4.05%
6	002758	华通医药	260250	7,713,810	3.35%
7	600518	康美药业	418400	7,468,440	3.24%
8	600004	白云机场	498600	7,025,274	3.05%
9	600965	福成股份	500600	6,547,848	2.84%
10	601997	贵阳银行	387022	6,107,207.16	2.65%

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	000425	长盛添利宝货币B	10000000	10,000,000	4.34%
2	150228	鹏华银行分级B	10371300	7,270,281.3	3.16%
3	150158	信诚中证800金融指数分级B	2773631	2,293,792.84	1%
4	150176	银华恒生国企指数分级(QDII)B	2299400	1,867,112.8	0.81%

5	150178	鹏华证券保险 分级B	503400	660,460.8	0.29%
6	165522	信诚中证TMT 产业主题指数 分级	21.85	17.59	0%
7	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7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	162,089,354.68
报告期内总参与份额	2,474,985.81
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	5,803,109.14
报告期末份额总额	158,761,231.35

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

