

# 中信证券基金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：	5,669,444.08
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	58,139.89
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	56,801.05
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0096
期末资产净值	7,020,887.81
期末每份额净值	1.2384
期末每份额累计净值	1.7947

#### 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	0.73%	-0.89%	1.62%

#### 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 1.2384 元,累计单位净值 1.7947 元,本期集合计划收益率增长 0.73%。

## 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

2016 年 4 季度,股市先扬后抑,大股票和小股票分化严重。上证指数涨幅 0.59%,上证 50 指数涨幅 2.43%,而中小板指和创业板指分别下跌 7.02%和 10.48%。10 月份开局比较理想,国庆期间关于地产调控的信息特别多,但在经济数据较好,降杠杆告一段落后市场情绪恢复背景下,指数普遍呈现上涨状态。11 月份美国大选是个分水岭,大选前全球股市普遍谨慎。大选后,特朗普上台引发了投资者对于美国搞基建的期望,美股持续创新高,带领全球股市风险偏好上升,A 股也继续上涨。12 月份是所谓的黑天鹅时间,在美国如预期加息且 2017 年加息预判超预期、汇率持续贬值、保险举牌受监管、解禁数量较大、资金紧张和债券收益率上行等一系列因素影响下,股市大幅下跌。从行业上看,保险举牌、油价上涨和国企改革在 4 季度表现突出,建筑、石油石化和钢铁分别录得 11.1%、10.11%和 9.29%的季度涨幅,排名前三甲。估值高又缺乏短期催化剂的传媒、计算机和军工行业表现最差,跌幅分别达到 11.43%、9.84%和 6.72%。

债券市场看,MPA 考核纳入广义信贷的提法拉响债券隐型杠杆的警钟,但 10 月份在银行委外规模持续增长背景下,债券市场还是先抑后扬,资金掩盖了

较低的收益率占了上风。11 月份开始，邮储大规模赎回货币基金和中城建中票未兑付等导致债券市场出现调整，而 12 月份，在货币政策稳健中性的提法、债市加速降杠杆、货币基金巨额赎回引发的连锁反应、国海事件发酵引发信用危机、资金成本上升带来的银行委托放缓等因素影响下，债券市场大幅调整，利率债回吐全年大部分涨幅，信用债也仅保留一半的票息价值，全年看下来，竟然不如货币基金收益。

中信基金精选季度仓位都保持比较高的水平，12 月中旬降低了部分仓位。风格配置相对均衡，在蓝筹指数基金和港股基金上都有配置，基本分享了市场的上涨，而且降低了风险。只不过年底时受中小票下跌的冲击，基于来年配置的折价的定增基金也受到负面影响，导致产品净值也跟随回撤。总体上季度微幅下跌 0.21%。

## 2、市场展望和投资策略

目前阶段看，各种负面因素告一段落，债券尤其是高等级和利率品种的投资价值已经凸显，只是在春节前资金面紧张局面下仍会维持振荡。中央经济工作会议对于国企改革的提法是迈出实质性步伐，中石油落地还比较快，解禁高峰过去，我们倾向于认为 1 季度市场操作可以开始积极。虽然年初换汇压力依然比较大，但一是外汇开始加强管制，二是 1 月份委外资金会重新开始，股指期货放开的可能性也在加大，经济尚可控，在股市近期大幅下跌后很多公司吸引力大幅上升，这些总体有利于股市。不利因素主要是债券收益率还不稳定，央行收紧货币政策的态度明确，特朗普上台后是否政策施行低于预期导致美国大幅调整进而影响国内市场等。此外，在债券市场如此大幅度调整之后，是否会影响委外的进程以及停止某些业务的保险公司动向对股市的影响我们也会随时关注。总体认为 1 季度可操作，但是否会有更大的操作空间还要根据春节前资金面情况来决定。

港股方面，虽然目前估值仍是全球比较低的市场，修复趋势还在。但在 AH 溢价已经有较多恢复、人民币短期开始有升值现象以及美国股市若可能调整对港股负面影响更大的背景下，1 季度我们认为港股的恢复空间未必很高，A 股吸引力更大。如果美元不再继续升值，则港股是否能够产生大力度的行情需要依赖于 A 股国企改革的推动力度和经济的向好程度。

中信基金精选会保持目前配置的基础上进行适度的结构性微调。持有蓝筹

ETF 基础上,增加中盘蓝筹基金的配置,对于到期的封闭式股基用新的品种替换。在港股方面,降低港股杠杆股基的投资,转为普通的港股 ETF。适当时机增加黄金 ETF 的配置比例。争取在多策略配置基础上继续为投资者在更低波动基础上获取超越沪深 300 的收益。

#### 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	0	-
债券	0	0%
基金	6,121,323.59	87.01%
银行存款及清算备付金合计	912,967.19	12.98%
其他资产	881.02	0.01%
合计	7,035,171.8	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

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	501015	财通多策略升级混合	634700	630,891.8	8.99%
2	184722	基金久嘉	632600	610,459	8.69%
3	510630	华夏消费ETF	368100	594,481.5	8.47%
4	510180	华安上证180ETF	197600	582,129.6	8.29%

5	159901	易方达深证100ETF	139000	547,382	7.8%
6	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	155900	523,512.2	7.46%
7	502006	易方达国企改革分级	461835	434,124.9	6.18%
8	184721	基金丰和	415400	425,411.14	6.06%
9	160717	嘉实恒生中国企业(QDII-LOF)	522951	374,432.92	5.33%
10	501001	财通多策略精选混合	357600	364,394.4	5.19%

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	6,003,984.82
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	334,540.74
报告期末份额总额	5,669,444.08

### 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

