

中信证券“股票精选”集合资产管理计划

2016 年报告

管理人：中信证券股份有限公司

托管人：中信银行

送出日期：2017 年 3 月 31 日

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 3 月 31 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已经审计。

本报告期间：2016年01月01日至2016年12月31日

目 录

一、	集合资产管理计划概况.....	1
二、	主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况	2
三、	管理人报告	3
四、	投资组合报告	5
五、	集合计划份额变动	7
六、	重要事项提示	7
七、	备查文件目录	7

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

名称：中信证券“股票精选”集合资产管理计划

类型：大集合

成立日：2010年12月10日

报告期末份额总额：158761231.35

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： $75\% \times \text{中信标普300指数收益率} + 20\% \times \text{中信标普全债指数收益率} + 5\% \times \text{一年期定期存款利率（税后）}$

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

2、管理人

名称：中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层

法定代表人：张佑君

联系地址：北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层

联系电话：95548

传真：(010) 60836627

网址：www.cs.ecitic.com

3、 托管人

名称： 中信银行股份有限公司
办公地址： 北京东城区朝阳门北大街9号
法定代表人： 李庆萍
托管部门联系人： 方韡
联系电话： 4006800000
传真： 010-85230024

4、 注册登记机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司
办公地址： 北京市西城区太平桥大街17号
网址： www.chinaclear.cn

5、 会计师事务所和经办注册会计师

名称： 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所
地址： 北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座
26层
首席合伙人： 赵柏基
项目合伙人： 姜昆
联系电话： 86 (10) 6533 2342
传真： 86 (10) 6533 8800

二、 主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

1、 主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-24,873,954.38
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-13,036,857.51
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0797
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

2、本集合计划历史各时间段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
过去三个月	-1.97%	1.05%	-3.02%
过去六个月	5.73%	4.58%	1.15%
过去一年	-8.33%	-6.91%	-1.42%
合同生效日至今	71.5%	14.96%	56.54%

3、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



4、集合计划收益分配情况

分红登记日	收益分配方案
2015-03-17	0.1471
2016-03-16	0.0874

三、管理人报告

1、投资结果

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-8.33%。

2、 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。

3、 投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

市场回顾：2016 年上证综指下跌 12.3%，创业板下跌 27.7%，中证 700 下跌 20.0%。2016 年结构性机会较多，是市场风格和投资理念变化较大的一年，中小创处于挤泡沫的过程中，低估值蓝筹和一些估值合理的消费板块表现突出，行业分化显著，食品、家电、银行和煤炭四个行业上涨，其余行业全部下跌，传媒、计算机、旅游、交通运输等行业跌幅较大。投资操作：账户全年维持了较高的仓位运作，年初在仓位选择上有一定失误，后续基本维持仓位不变，通过选股获取超额收益。全年主要配置了建筑建材、医药、银行、家电、家居等板块，较好的把握了地产产业链和 PPP 的行情，但是错失了上半年新能源汽车的大行情。

2) 市场展望和投资策略

市场展望:我们判断 2017 年仍然以结构性行情为主。宏观经济方面，经济企稳回升预计延续，但是上升幅度不能太高期望，微观层面的企业经营状态改善将延续。流动性方面，出于控制资产泡沫和化解金融风险考虑，加上通胀的回升，预计货币政策仍然维持中性略偏紧的状态。政策方面，IPO 加速发行，再融资严加监管，长期资金入市，加上十九大前的维稳预期，有利于蓝筹股和周期股的表现，估值较高的成长股仍然有消化估值的压力。

投资策略：基本不做择时，仓位维持中偏高的水平，主要通过选股来获取收益。今年主要围绕业绩改善和持续增长为主线来选股。主要关注价值低估的优秀蓝筹股和估值合理、具备竞争优势、业绩能够持续稳定增长的行业龙头。主要关注的对象包括传统行业盈利改善、集中度提升的龙头、消费领域估值合理、符合消费升级的优质龙头。新兴行业领域如果估值调整到位也会考虑配置。价格敏感的周期性行业也会适当考虑做波段。重点关注一带一路、国企改革主题机会。

4、 风险控制报告

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。

四、投资组合报告

1. 报告期末资产组合情况

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%

2. 报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	市 值（元）	占净值比例
国 债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	-	-
中期票据	0	-
合 计	-	-

3. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

4. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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%

5. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

6. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

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。

7. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

8. 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。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

其他资产：

五、 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	164,879,268.56
报告期间总参与份额	4,364,518.18
红利再投资份额	3,858,712.78
报告期间总退出份额	14,341,268.17
报告期末份额总额	158,761,231.35

六、 重要事项提示

一、 本集合计划管理人及托管人相关事项

- 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

- 1、 2016年3月14日发布了关于中信证券股票精选集合资产管理计划第二次分红公告。
<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=3469602>
- 2、 2016年6月8日发布了关于公司旗下集合资产管理计划调整停牌股票估值方法的提示性公告。
<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=3910668>

七、 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准设立中信证券“股票精选”集合资产管理计划的文件
- 2、 《中信证券“股票精选”集合资产管理计划说明书》
- 3、 《中信证券“股票精选”集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、 《中信证券“股票精选”集合资产管理计划托管协议》
- 5、 管理人业务资格批件、营业执照
- 6、 中信证券“股票精选”集合资产管理计划《验资报告》
- 7、 中信证券“股票精选”集合资产管理计划审计报告
- 8、 报告期内披露的各项公告

查阅网址： www.cs.ecitic.com

热线电话： 010 - 60836688

