

# 中信证券积极策略 5 号集合资产管理计划

## 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.....	4
四、	投资组合报告.....	6
五、	集合计划份额变动.....	8
六、	重要事项提示.....	8
七、	备查文件目录.....	9

## 一、集合资产管理计划概况

### 1、基本资料

名称： 中信证券积极策略5号集合资产管理计划

类型： 小集合

成立日： 2015年2月3日

报告期末份额总额： 67258691.86

投资目标： 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

投资理念： 通过有效率的买入股票，积极主动地去争取实现自己的股东利益或投资收益，在适当的时候，积极行动买入相当份额的股票，充分履行股东权利，从而影响公司决策，改善公司运营情况来提升其市场价值，追求集合计划资产的长期稳定增值

投资基准： 无

管理人： 中信证券股份有限公司

托管人： 中信银行

注册登记机构： 中信证券股份有限公司

### 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](http://www.cs.ecitic.com)

### 3、 托管人

名称： 中信银行股份有限公司  
办公地址： 北京市西城区金融街甲27号投资广场A座4层  
法定代表人： 李庆萍  
托管部门联系人： 张婷婷  
联系电话： 010-66293482  
传真： 010-5881095

### 4、 注册登记机构

名称： 中信证券股份有限公司  
办公地址： 北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层  
网址：[www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)

### 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）

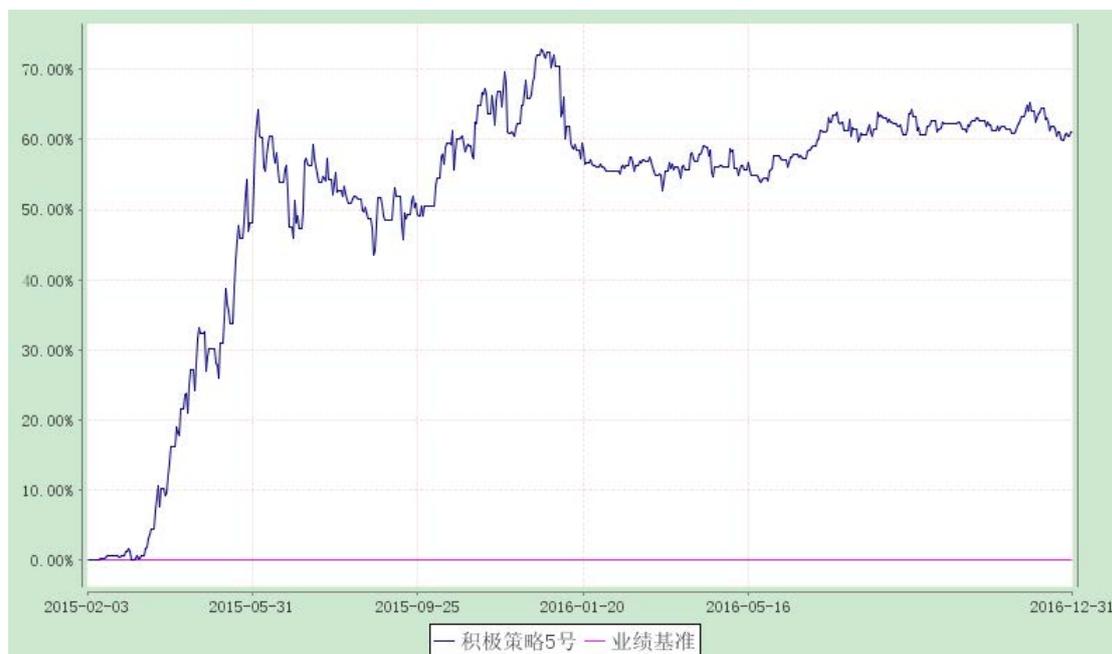
本期利润	-5,798,093.01
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-3,860,990.86

加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0600
加权平均每份额本期利润	-
期末资产净值	66,700,240.11
期末每份额净值	0.9917
期末每份额累计净值	1.5368

## 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	-0.82%	0%	-0.82%
过去六个月	1.35%	0%	1.35%
过去一年	-5.5%	0%	-5.5%
合同生效日至今	61.05%	0%	61.05%

## 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
2015-04-16	0.16
2015-06-01	0.2
2015-11-03	0.14
2016-05-10	0.005
2016-10-20	0.0401

## 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 0.9917 元，累计单位净值 1.5368 元，本期集合计划收益率增长-5.5%。

### 2、 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。

张燕珍，女，对外经济贸易大学金融学硕士，现任中信证券资产管理业务高级副总裁，入行以来一直从事行业和公司研究工作，9 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，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：成立之初，用中低仓位积极布局结构性行情，随着净值回升，逐步提高了仓位。由于股指期货流动性不好且基差较大，全年基本没有使用股指期货对冲。选股以低估值蓝筹与 GARP 策略为核心，主要配置在食品饮料、银行、建材、家电、家居、汽车、造纸、互联网金融、医药、电子、广告等行业，少量参与了钢铁、水泥、建筑等周期类行业。上半年错失了新能源汽车的行情，下半年对周期性行业的机会把握不足。全年负收益，主要是年初仓位明显失误。

#### 2) 市场展望和投资策略

市场展望:我们判断 2017 年整体性行情并不突出，结构性行情仍是主要特征。国内外经济持续复苏，企业盈利持续增长，供给侧改革与国企改革继续推进，中大盘整体估值合理偏低，增量机构资金入市，这些因素都会带来中盘、大盘蓝筹股以及部分周期股的结构行情。而 IPO 加快、注册制准备中、中小创整体估值较高、大小非减持量较大，这些因素都对大部分中小创股票形成压力。国内外物价与利率环境也有可能出现超预期的上涨，国企改革仍是困难重重，这些都意味着不易形成幅度较大的趋势性行情。

投资策略：继续布局低估值蓝筹与盈利稳定增长且估值合理的公司，在传统行业与新兴行业中寻找盈利能力已经或可能持续改善的子行业，重点关注这些子行业的龙头公司；若成长股中的蓝筹股估值进入合理范围，也将加大布局。除了一些中长线持有的品种，上半年对短期周期敏感的行业更加关注，下

半年更关注成长性的行业。对港股市场持续看好，会继续配置部分港股基金。随着股指期货流动性好转与基差缩小，会开始积极使用对冲工具。

#### **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	38,187,898.9	56.93%
债券	426,123.6	0.64%
基金	20,662,921.62	30.80%
银行存款及清算备付金合计	7,664,764.32	11.43%
其他资产	140,795.84	0.21%
合计	67,082,504.28	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	426,123.6	0.64%
中期票据	0	-
合计	426,123.6	0.64%

### 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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	123001	蓝标转债	3920	426,123.6	0.64%

本集合计划报告期末共持有1只债券。

### 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	601328	交通银行	617000	3,560,090	5.34%
2	000826	启迪桑德	77300	2,549,354	3.82%
3	000928	中钢国际	116900	2,049,257	3.07%
4	000858	五粮液	59100	2,037,768	3.06%
5	601818	光大银行	497700	1,946,007	2.92%
6	600036	招商银行	100000	1,760,000	2.64%
7	600170	上海建工	349800	1,654,554	2.48%

8	600518	康美药业	90800	1,620,780	2.43%
9	000333	美的集团	54750	1,542,307.5	2.31%
10	000651	格力电器	61500	1,514,130	2.27%

#### 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	类型	代码	名称	数量	市值 (元)	占净值比例
1	基金	519888	汇添富 收益快 线货币 A	1,722,9 33,280. 00	17,229,332. 80	25.83%
2	基金	150176	银华恒 生国企 指数分 级 (QDII) B	1,711,8 00.00	1,389,981.6 0	2.08%
3	基金	150152	富国创 业板指 数分级 A	812,60 0.00	854,042.60	1.28%
4	基金	150157	信诚中 证 800 金融指 数分级 A	551100	542,282.4	0.81%
5	基金	150228	鹏华银 行分级 B	452,30 0.00	317,062.30	0.48%
6	基金	150172	申万菱 信申银 万国证 券行业 指数分 级 B	257,70 0.00	304,859.10	0.46%
7	基金	165521	信诚中	28054	25,360.82	0.04%

			证 800 金融指 数分级			
--	--	--	---------------------	--	--	--

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：

序号	代码	名称	数量	市值 (元)	占净值比例
1	1230 01	蓝标 转债	3920	426,123 .6	0.64%

其他资产：无。

## 五、 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	81,265,921.68
报告期间总参与份额	19,644,027.78
红利再投资份额	240,631.82
报告期间总退出份额	33,891,889.42
报告期末份额总额	67,258,691.86

## 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2月2日发布《关于中信证券积极策略5号集合资产管理计划开放期及下一个封闭期安排公告》，详见链接：

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=3385018>

2、2016年5月6日发布《中信证券积极策略5号集合资产管理计划第四次分红》，详见链接：

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=3658875>

3、2016年6月23日发布《关于中信证券积极策略5号集合资产管理计划增加临时开放期的公告》，详见链接：

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=3802011>

4、2016年10月18日发布《中信证券积极策略5号集合资产管理计划第五次分红公告》，详见链接：

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=4054999>

## 七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中信证券积极策略5号集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券积极策略5号集合资产管理计划说明书》
- 3、《中信证券积极策略5号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券积极策略5号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、中信证券积极策略5号集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券积极策略5号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](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话：010 - 60836688

