

中信理财 2 号集合资产管理计划

季度报告

(2017 年第一季度)

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 4 月 24 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：2017年1月1日至2017年3月31日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	中信理财2号集合资产管理计划
类型：	大集合
成立日：	2006年3月22日
报告期末份额总额：	561,137,237.02
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：	$40\% \times \text{中信标普300指数收益率} + 55\% \times \text{中信全债指数} + 5\% \times \text{一年期定期储蓄存款利率（税后）}$
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

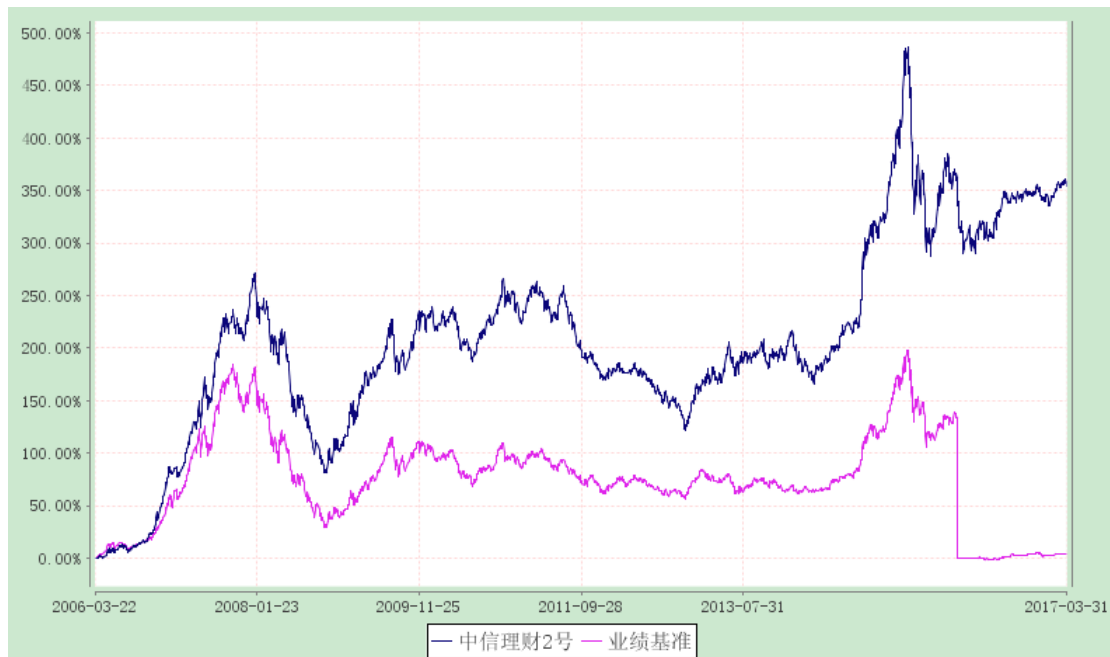
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	23,214,867.57
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	6,500,167.82
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0113
期末资产净值	584,526,284.42
期末每份额净值	1.0417
期末每份额累计净值	2.9647

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	3.97%	1.99%	1.98%

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2017年03月31日，本集合计划单位净值1.0417元，累计单位净值2.9647元，本期集合计划收益率增长3.97%。

二、投资主办人简介

刘琦，男，北方交通大学工商管理硕士，14年从业经历。曾担任天相投资顾问有限公司行业研究员；2006年加入中信证券资产管理业务，目前任资产管理业务资产配置和行业研究负责人，同时为高端零售客户和银行机构客户提供权益组合管理服务，系列产品形成了中低风险、中高收益的风险收益特征。擅长以资产配置，在以绝对收益目标的账户多策略资产管理方面具有丰富的实战经验，先后为商业银行管理数十亿资产规模。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2017年一季度，国内宏观经济延续了稳中复苏的态势，企业盈利持续上升。欧美日等主要经济体呈现企稳向好的态势。由于2016成功的供给侧改革以及地产基建产业链的带动，带来经济的回升态势仍在延续中。但是由于房地产调控的持续加码以及货币政策的偏紧态势，预判经济复苏的步伐可能会受到压制。

在经济指标逐步改善、资金利率低位企稳、人民币汇率稳定的情况下，股票市场风险偏好有所提升，股票市场呈现出价值股的追捧行情，而估值高且没有业绩支撑的伪成长股则进一步被抛弃，板块继续分化。一季度上证指数上涨3.83%，沪深300指数上涨4.41%，中小板指数上涨4.22%，创业板指数下跌2.79%。

操作方面，一季度账户始终保持了积极的策略，重点配置周期及消费，同时以自下而上的发掘股票为核心。一季度围绕地产基建的持续拉动，自上而下重点配置了建筑、家电、建材等地产基建产业链；自下而上，账户重点配置了低估值蓝筹、景气回升子板块的成长型价值股，账户一季度净值表现较好。

2、市场展望和投资策略

二季度的经济走势仍需要观察，预计经济复苏惯性延续的可能性较大，但是也受到地产调控、信贷压制的负面影响。有利的方面，目前经济企稳的惯性依然

在趋势中；不利的方面，带动这一轮经济回升的主要驱动因素之一房地产行业的调控政策压力逐步加大，货币政策趋势有所偏紧，市场对于周期行业的前景担心加剧。经济惯性增长和先行指标回落的矛盾开始显现。政策方面，预计会继续顺延稳中求进的思路，对边际变化保持灵活调整。

预计二季度股票市场会延续分化的趋势，核心的优质低估价值股、真正的具有行业优势格局的成长型股票都将具有投资价值。自下而上发掘股票依然是二季度组合超越市场的主要来源。同时，账户对于核心区域改革主题、一带一路、国企改革等国家核心战略也延续一季度的思路，继续做了相关布局。

2017 年二季度，本集合计划将保持相对积极的心态，在严格控制账户风险的同时，努力挖掘市场结构性机会，深入挖掘股票价值，努力实现账户资产保值增值以给投资人带来良好的回报。

四、风险控制报告

2017 年第一季度，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	421,738,285.29	69.06%
债券	95,859,495.49	15.70%
基金	20,053,998.58	3.28%
银行存款及清算备付金合计	59,512,290.47	9.74%

其他资产	13,532,924.31	2.22%
合计	610,696,994.14	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	002142	宁波银行	1494100	27,521,322	4.71%
2	600036	招商银行	1409324	27,016,741.08	4.62%
3	601398	工商银行	5572600	26,971,384	4.61%
4	002589	瑞康医药	307749	12,623,863.98	2.16%
5	601318	中国平安	328200	12,146,682	2.08%
6	600705	中航资本	1967700	12,101,355	2.07%
7	000776	广发证券	707000	12,082,630	2.07%
8	600160	巨化股份	814834	9,134,289.14	1.56%
9	601288	农业银行	2715700	9,070,438	1.55%
10	000651	格力电器	232700	7,376,590	1.26%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	122321	14银河G1	300000	30,099,000	5.15%
2	1480597	14博兴债	200000	21,278,000	3.64%
3	0117610 06	17冀中能源 SCP001	200000	19,978,000	3.42%
4	132001	14宝钢EB	151250	16,277,525	2.78%
5	124033	12苏城投	100000	6,170,000	1.06%
6	113011	光大转债	10000	1,000,000	0.17%
7	123001	蓝标转债	7412	765,963.49	0.13%
8	122591	12常交债	1870	204,391	0.03%
9	113012	骆驼转债	790	79,000	0.01%
10	122302	13天房债	70	7,616	0%

本集合计划报告期末共持有10只债券。

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	000908	农银红利日结 货币B	20000000	20,000,000	3.42%
2	000424	长盛添利宝货 币A	32436.51	32,436.51	0.01%
3	003003	华夏现金增利 货币A	21562.07	21,562.07	0%

本集合计划报告期末共持有3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	584,104,195.20
报告期内总参与份额	27,819,523.91
红利再投资份额	2,591,464.10
报告期内总退出份额	53,377,946.19
报告期末份额总额	561,137,237.02

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

- 1、中信理财 2 号集合资产管理计划第十三次分红公告

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=4245273>

- 2、关于增加上海陆金所资产管理有限公司为中信证券理财 2 号集合资产管理计划代销机构的公告

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=4360071>

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

