

中信证券基金精选集合资产管理计划

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：	中信证券基金精选集合资产管理计划
类型：	大集合
成立日：	2011年12月23日
报告期末份额总额：	5,374,551.40
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	107,732.43
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	107,100.85
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0193
期末资产净值	6,756,758.41
期末每份额净值	1.2572
期末每份额累计净值	1.8135

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	1.52%	1.45%	0.07%

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 1.2572 元,累计单位净值 1.8135 元,本期集合计划收益率增长 1.52%。

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,“中信证券套金宝 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。

刘琦,男,北方交通大学工商管理(MBA)硕士研究生,现任中信证券资产管理业务总监。曾担任天相投资顾问有限公司行业研究员;目前任中信证券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。在以绝对收益目标的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,股市先抑后扬,结构分化严重。上证指数涨幅 3.83%,深证 100 涨幅 5.66%。而创业板指下跌 2.79%,沪深 300 金融地产涨幅 1.11%。中证 500 涨幅居中,为 2.2%。分级基金优先端涨幅 2.11%,QDII 基金涨幅 7.31%。混合型基金指数上涨 2.24%,跟中证 500 的表现相当。债券市场,受 MPA 考核、资金持续紧张、经济阶段性向好、降杠杆等因素影响,总体表现不佳,中债综合财富指数下跌 0.34%,中债国债总财富指数下跌 0.64%,其中 7-10 年国债总财富指数下跌 1.16%。企业债票息价值略高,涨幅 0.33%。受此影响,债券基金平均涨幅 0.15%,短期资金利率的抬高以及存单等大规模发行带来货币基金表现相对

较好，为 0.85%。

中信基金精选沿着既定思路运作，一季度小幅上涨。基于 2017 年投资逻辑可能变化的因素，降低了港股基金的配置，国内也降低了蓝筹指数的配置，转移到了折价的定增基金上。整体看，布局有点早，如果 4 月份开始调换会更好。因为折价基金持仓偏中小盘，一季度总体表现一般。

2、市场展望和投资策略

目前看，经济上不温不火，但供给侧改革、房价、PPI 等均有下行压力，加上美股有不确定性，技术上在经过一段时间上涨后，也存在阶段性调整的需求，虽然雄安概念出来后对场外的吸金作用有一定显现，但其余股票下跌的偏多，也显示需要调整巩固。但考虑企业盈利仍处于恢复区间，预计 A 股调整空间也不大，在房地产的吸金效应降低后，资金还会寻求突破口，目前看，股票尤其是港股可能是分流的重点，A 股中部分优质公司有继续上涨的机会。4 月 11 日成交量略有放大，若持续一段时间，则会考虑选择方向，如果旺季来临后微观能够持续验证经济的景气，国企改革推动力度可以加速，则市场向上力度可以更大，市场经过整固后受美国下跌的影响也会降低。债券市场看，基本面有利于利率债，但最大的不确定性来自于银行等委外受监管的可能收缩，提前卖出可能带来的债券浮亏实现，信用事件的发酵。可以适当进行配置，但目前还未看到趋势性反弹机会。

中信基金精选将基本保持目前配置，在市场下跌中适当进行结构性调换，适当增加港股基金的配置，定增基金继续持有。争取以年度看，可以有不错的表现。

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	0	-
债 券	0	-
基 金	6,176,057.87	91.22%
银行存款及清算备付金合计	593,780.72	8.77%
其他资产	351.98	0.01%
合 计	6,770,190.57	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	510180	华安上证180ETF	197600	604,063.2	8.94%
2	501015	财通多策略升级混合	588000	598,584	8.86%
3	167001	平安大华鼎泰混合	607100	558,532	8.27%
4	184722	基金久嘉	553000	544,152	8.05%
5	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	155900	538,478.6	7.97%
6	502006	易方达国企改革分级	461835	461,835	6.84%
7	159901	易方达深证100ETF	109000	453,985	6.72%
8	160421	华安智增精选灵活配置混合	494231	425,038.66	6.29%
9	161232	国投瑞银瑞盛混合	472014	419,148.43	6.2%
10	160717	嘉实恒生中国企业(QDII-LOF)	522951	403,718.17	5.98%

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	5,669,444.08
报告期内总参与份额	0
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	294,892.68
报告期末份额总额	5,374,551.40

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、 2017年3月10日发布《关于更换中信证券贵宾丰元14号、汇利2号、基金精选集合资产管理计划投资主办人的公告》，详见链接：

<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=4339301>

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

2017年4月24日

