

中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划

季度报告

(2017 年第二季度)

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兴业银行股份有限公司于2017年7月21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4月1日至2017年6月30日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：中信证券积极策略1号集合资产管理计划
类型：小集合
成立日：2015年1月23日
报告期末份额总额：141,396,937.36
投资目标：
投资理念：
投资基准：
管理人：中信证券股份有限公司
托管人：兴业银行股份有限公司
注册登记机构：中信证券股份有限公司

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	12,284,265.78
------	---------------

本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,341,314.34
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0307
期末资产净值	156,010,832.17
期末每份额净值	1.1034
期末每份额累计净值	1.6756

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	8.55%	0%	8.55%

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06月30日,本集合计划单位净值1.1034元,累计单位净值1.6756元,本期集合计划收益率增长8.55%。

二、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。

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。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

二季度，受金融去杠杆等因素影响，国内资金先紧后松，同业存款等短期利率先升后降，PPI 同比增速高位回落，宏观经济相对比较稳定，欧美日等国制造业 PMI 等数据显示全球经济平稳向上，全球股票市场普遍上涨，上证综指下跌 0.55%，创业板综指下跌 7.4%。结构行情分化明显，家电、食品饮料、非银金融涨幅居前，国防军工、农林牧渔、机械、纺织服装等行业跌幅较大。市场整体风格仍然偏价值。

本账户继续坚持 GARP 选股策略，持仓集中于品牌建材、家电、银行、建筑、电子、机场等行业的龙头性公司，保持中性略偏高仓位，净值获得上涨。

2、市场展望和投资策略

1. 市场展望

我们预计国内以及全球经济仍处于景气向上通道，通胀处于较低位置，企业盈利进入新的成长期，宏观经济总体有利于中大盘蓝筹上行。金融去杠杆仍是短期主要的利空因素，短期利率保持在相对较高的位置，压制了股市的整体性机会。我们预判以沪深 300 为代表的中大盘指数可能会震荡向上，中小市值股票整体上仍有下跌空间。行情已经从漂亮 50 往更多行业龙头扩散，包括一些周期性行业以及新能源汽车等领域。

2. 投资安排

我们继续以盈利趋动的结构性行情为大的判断，在更大范围里寻找盈利持续增长且估值合理的公司。我们计划保持中性偏高仓位，减持一些前期涨幅较大的股票，继续持有品牌建材、家电、银行、保险、消费品、机场等行业里的重点股票，在酒店、生态环保等行业也少量布局了一些估值合理、成长稳健的股票。下一步将进一步确认这些公司的中长期成长性，持续优化持仓。

四、风险控制报告

2017 年第二季度，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	105,605,996.62	66.83%
债 券	1,018,033.92	0.64%
基 金	25,149,686.79	15.91%
银行存款及清算备付金合计	26,085,619.98	16.51%
其他资产	173,807.14	0.11%
合 计	158,033,144.45	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	600036	招商银行	516800	12,356,688	7.92%
2	002271	东方雨虹	246300	9,137,730	5.86%
3	600703	三安光电	439700	8,662,090	5.55%
4	000651	格力电器	171500	7,060,655	4.53%
5	600518	康美药业	322400	7,008,976	4.49%
6	002311	海大集团	379600	6,935,292	4.45%
7	000826	启迪桑德	191201	6,714,979.12	4.3%
8	600004	白云机场	305500	5,639,530	3.61%
9	601318	中国平安	105100	5,214,011	3.34%
10	002450	康得新	224500	5,055,740	3.24%

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	123001	蓝标转债	9720	1,018,033.92	0.65%

本集合计划报告期末共持有1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	519888	汇添富收益快 线货币A	2514163165	25,141,631.65	16.12%
2	003003	华夏现金增利	8055.14	8,055.14	0.01%

		货币A			
--	--	-----	--	--	--

本集合计划报告期末共持有2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	141,396,937.36
报告期内总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	-
报告期末份额总额	141,396,937.36

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

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2017年7月21日

