

中信证券“股票精选”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中信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。

本报告相关财务资料已经审计。

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“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：	158,651,011.36
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

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	29,950,526.68
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	12,898,363.16
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0816
期末资产净值	251,358,547.33
期末每份额净值	1.5843
期末每份额累计净值	2.0087

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	13.38%	4.95%	8.43%

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1.5843元，累计单位净值2.0087元，本期集合计划收益率增长13.38%。

二、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。

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。二季度本账户维持了较高的权益仓位水平，主要通过选股获取超额收益。总体配置思路是低估值蓝筹加估值合理的优质价值成长龙头股。重点配置了银行、家电、电子、机场、医药、建筑等板块龙头标的，选择的多数个股走出了独立大盘的行情，为净值贡献了较大的超额收益。

2、市场展望和投资策略

1. 市场展望

我们预计全球经济仍处于景气向上通道，国内宏观经济预计维持平稳水平，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

基于后续仍然是结构性行情为主的判断，我们会维持较高的权益仓位，持仓结构仍然偏向蓝筹和价值成长，适当减持前期涨幅较大、估值趋于合理的股票，积极寻找涨幅较小、估值便宜的中盘成长股。仍然重点配置银行、家电、医药、机场等行业板

块中的优质龙头股。

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	219,802,025.73	86.44%
债券	-	-
基金	13,767,723.05	5.41%
银行存款及清算备付金合计	20,538,211.4	8.08%
其他资产	177,330.24	0.07%
合计	254,285,290.42	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	706521	16,892,917.11	6.72%
2	000651	格力电器	382900	15,763,993	6.27%
3	600703	三安光电	796900	15,698,930	6.25%
4	002311	海大集团	760136	13,887,684.72	5.53%
5	600518	康美药业	638500	13,880,990	5.52%
6	002271	东方雨虹	366312	13,590,175.2	5.41%
7	002450	康得新	573800	12,921,976	5.14%
8	000826	启迪桑德	366500	12,871,480	5.12%
9	600004	白云机场	593500	10,956,010	4.36%
10	000423	东阿阿胶	148000	10,639,720	4.23%

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	150176	银华恒生国企	7119200	6,720,524.8	2.67%

		指数分级 (QDII)B			
2	150228	鹏华银行分级 B	6100600	4,801,172.2	1.91%
3	150158	信诚中证800金 融指数分级B	2490031	2,246,007.96	0.89%
4	165522	信诚中证TMT 产业主题指数 分级	21.85	17.17	0%
5	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5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	153,728,470.92
报告期间总参与份额	3,420,539.66
红利再投资份额	7,619,808.58
报告期间总退出份额	6,117,807.80
报告期末份额总额	158,651,011.36

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

