

# 中信证券基金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：	5,713,723.76
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	-71,176.53
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-56,358.19
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0101
期末资产净值	6,231,566.99
期末每份额净值	1.0906
期末每份额累计净值	1.7986

#### 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	-1.06%	1.26%	-2.32%

#### 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 1.0906 元,累计单位净值 1.7986 元,本期集合计划收益率增长-1.06%。

## 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,“中信证券套利宝 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。

## 三、投资主办人工作报告

### 1、市场回顾和投资操作

2017 年 2 季度,市场先抑后扬。4 月份开始,银行委外加强监管带来的去杠杆和流动性冲击成为影响市场的主基调,股票市场大幅下跌,债券市场也受到冲击,利率债普遍下跌,股票方面尤其是中小票跌幅较大。端午节定增解禁新规的出台以及量化对冲产品不如预期带来的赎回导致中小票进一步下跌。而业绩推动和 MSCI 加入 A 股等正面影响下,白马股涨幅迭创新高。6 月份,随着央行适当释放流动性平稳度过季末节点,市场对于政策的担忧缓解,流动性有所恢复,监管收紧力度也有所缓和,债券和股市都迎来反弹。季度看,上证指数下跌 0.93%,沪深 300 和上证 50 分别上涨 6.1%和 8.06%,中证 500、中证 100 和创业板指分别下跌 4.12%、10.47%和 4.68%。从行业上看,家电涨幅 14.39%,食品饮料和非银分别上涨 9.19%和 8.68%,涨幅前三名。军工、农业和机械跌幅均在 10%以上。债券看,中债综合财富指数上涨 0.22%,7-10 年期国债总财富指数跌幅 1.47%,3-5 年企业债和中票总财富指数分别上涨 0.81%和 0.93%。分级 A 季度涨幅 1.16%,五一前后分级基金新规实施是个分水岭,随后分级 A 成交金额大幅下降。

基金精选 2 季度以持仓原有基金为主,虽然绝大多数配置在沪深 300、国企

改革、消费和港股 ETF 上，但基于长期角度配置了部分定增基金，导致阶段性受负面情绪冲击较大，也给产品带来了负面贡献。

## 2、市场展望和投资策略

展望后市，考虑房地产投资总体有回落趋势，经济维稳压力下，下半年总体流动性比上半年可能会松，但比 6 月份可能略紧，3 季度经济趋稳但 4 季度经济有下行压力普遍成为共识，对债券的流动性和基本面有支撑。对债券的判断，长期来看收益率可能已在顶部区域，具备配置价值。权益市场方面，短期来看，流动性边际改善，同时，企业盈利增速仍然向好，3 季度判断仍存在结构性机会。市场风格有从“漂亮 50”向二线优质公司扩展的可能，但大量指数外的股票仍不被青睐，股票型基金仍要精挑细选，规避过于偏向小股票的基金。我们认为 A 股正式加入 MSCI 后，会改变 A 股的选择习惯，市场偏好向优质蓝筹和真成长的集中仍未结束。在股票配置上，坚持偏价值的方向，对于净值具有一定承受力的产品，基础配置沪深 300 增强、以及选股能力强的基金，波段思路增加折价较大、持仓标的成长性较好的定增基金配置。

今年我们股票集合涨幅普遍较好，但基金选择带来了较大挑战。中信基金精选新合同已经修订好，增加了刘琦为投资主办人，后续在配置绩优基金的基础上，我们将适当增加股票这块的操作，争取给账户能够带来好的贡献。

## 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	453,893	7.27%
债券	-	-
基金	5,041,935.73	80.80%
银行存款及清算备付金合计	744,203.88	11.93%
其他资产	143.30	0.00%
合计	6,240,175.91	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	600068	葛洲坝	11400	128,136	2.06%
2	002081	金螳螂	11300	124,074	1.99%
3	601288	农业银行	35000	123,200	1.98%
4	000786	北新建材	4200	66,528	1.07%
5	600036	招商银行	500	11,955	0.19%

本集合计划报告期末共持有5只股票。

## 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	189300	614,278.5	9.86%
2	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	155900	574,335.6	9.22%
3	159901	易方达深证100ETF	109000	488,320	7.84%
4	502006	易方达国企改革分级	472297	479,381.46	7.69%
5	501015	财通多策略升级混合	468000	433,368	6.95%
6	160421	华安智增精选灵活配置混合	532531	429,219.99	6.89%
7	160717	嘉实恒生中国企业(QDII-LOF)	522951	404,764.07	6.5%
8	161232	国投瑞银瑞盛混合	472014	370,530.99	5.95%
9	501021	华宝标普香港中小盘指数(QDII-LOF)	281100	338,725.5	5.44%
10	160518	博时睿远定增混合	360100	325,530.4	5.22%

## 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	5,374,551.40
报告期间总参与份额	28,115.29
红利再投资份额	455,171.32
报告期间总退出份额	144,114.25
报告期末份额总额	5,713,723.76

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

热线电话：95548

中信证券股份有限公司  
报告专用章  
2017年7月21日