

中信理财 2 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：	535,451,119.70
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	33,830,703.46
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	9,025,219.05
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0163
期末资产净值	590,668,952.06
期末每份额净值	1.1031
期末每份额累计净值	3.0261

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	5.89%	2.73%	3.16%

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1.1031元，累计单位净值3.0261元，本期集合计划收益率增长5.89%。

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年二季度，国内宏观经济总体平稳，欧美日等主要经济体呈现企稳较好的态势。地产基建产业链的带动及供给侧改革带来的红利仍存在，使得经济仍处于较为景气的状态中。而2季度IPO的速度仍持续较快，优质龙头价值股的估值溢价持续显现。

操作方面，二季度本账户保持了积极的价值投资的策略，重点配置优质消费及金融板块。同时亦重点配置了在地产建筑产业链中仍处在受益状态的相关家电、成长型建材优质股，获得超额收益。在成长性股票里，选择景气回升子板块的成长型价值股，重点配置消费电子、游戏等相关高景气子板块，账户二季度净值整体表现较好。

2、市场展望和投资策略

第三季度的经济走势仍需要观察，经济存在一定的复苏惯性，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，房地产行业、基建都受到货币政策偏紧的负面影响，投资增速存在整体下行的可能。预计政策方面，还会继续顺延稳中求进的思路。

在成长与价值的风格比较上，由于IPO速度仍持续较快，预计部分估值仍存在低估的龙头价值股的修复持续。同时，部分成长板块由于长时间的估值调整，同时部分子行业处于或者将处于高速成长期，预计部分具竞争优势的有安全边际

的成长股也将存在较好的投资价值，而估值高且没有业绩支撑的伪成长股则将持续被抛弃。

预计三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三季度组合超越市场的主要来源。

2017 年三季度，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	442,576,407.73	74.40%
债券	96,917,238.43	16.29%
基金	20,354,670.65	3.42%
银行存款及清算备付金合计	32,440,302.15	5.45%
其他资产	2,543,576.86	0.43%
合计	594,832,195.82	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	848900	20,297,199	3.44%
2	002142	宁波银行	1048800	20,241,840	3.43%

3	601398	工商银行	3630100	19,058,025	3.23%
4	300335	迪森股份	576500	11,051,505	1.87%
5	002589	瑞康医药	707823	10,900,474.2	1.85%
6	000333	美的集团	239300	10,299,472	1.74%
7	601318	中国平安	206100	10,224,621	1.73%
8	000776	广发证券	557900	9,623,775	1.63%
9	600705	中航资本	1652600	9,337,190	1.58%
10	000651	格力电器	218100	8,979,177	1.52%

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	5.1%
2	1480597	14博兴债	200000	21,008,000	3.56%
3	0117610 06	17冀中能源 SCP001	200000	19,990,000	3.38%
4	132001	14宝钢EB	151250	18,671,812.5	3.16%
5	124033	12苏城投	100000	6,093,000	1.03%
6	123001	蓝标转债	7412	776,303.23	0.13%
7	122591	12常交债	1870	187,000	0.03%
8	113012	骆驼转债	790	84,632.7	0.01%
9	122302	13天房债	70	7,490	0%

本集合计划报告期末共持有9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	20300254	20,300,254	3.44%
2	000424	长盛添利宝货 币A	32781.04	32,781.04	0.01%
3	003003	华夏现金增利 货币A	21635.61	21,635.61	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	561,137,237.02
报告期间总参与份额	41,759,601.45
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	67,445,718.77
报告期末份额总额	535,451,119.70

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

关于增加中信期货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=4445292>

关于增加诺亚正行（上海）基金销售投资顾问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=4468169>

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

