

# 中信证券“股票精选”集合资产管理计划

## 季度报告

(2017 年第三季度)

### 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10月27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7月1日至2017年9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： | 159,864,161.22   |
| 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                 | 9,538,727.13   |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 13,872,545.52  |
| 加权平均每份额本期已实现净收益      | 0.0863         |
| 期末资产净值               | 262,795,436.23 |
| 期末每份额净值              | 1.6439         |
| 期末每份额累计净值            | 2.0683         |

#### 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 | 3.76%  | 3.96%    | -0.20% |

#### 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09月30日,本集合计划单位净值1.6439元,累计单位净值2.0683元,本期集合计划收益率增长3.76%。

#### 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

三季度，总体宏观经济平稳运行，流动性维持紧平衡，供给侧改革力度超出预期，PPI 环比上行，周期性行业盈利超预期。三季度上证综指上涨 4.8%，创业板指数上涨 2%。有色、钢铁、煤炭、银行、食品饮料涨幅居前，传媒、电力、医药、纺织服装等行业涨幅靠后。周期性行业表现超出我们预期，市场总体仍然围绕盈利改善趋势演绎。

三季度本账户维持了偏高的权益仓位水平。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。重点配置了金融、家电、乳制品、机场、消费建材等板块。周期股行情未能把握，较好的把握了乳制品行业的复苏行情。

#### 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，通胀可控，企业盈利仍然处于持续改善阶段，流动性维持平稳，整体宏观环境有利于结构性行情展开。整体市场预计仍然是震荡，仍然从盈利改善的角度选择行业和个股。综合考虑基本面和估值，我们认为四季度大金融和消费板块配置价值突出，工业环保板块由于政策的催化也有阶段性投资价值。

##### 2. 投资安排

基于后续仍然是结构性行情为主的判断，我们会维持偏高的权益仓位，持仓结构仍然偏向蓝筹、消费和价值成长中的龙头股，仍然重点配置银行、家电、医药、乳制品等行业板块中的优质龙头股，择机适当配置估值合理的工业环保标的。

### 四、风险控制报告

2017 年第三季度，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          | 221,085,541.26 | 78.62% |
| 债 券          | 822,100        | 0.29%  |
| 基 金          | 19,953,316.65  | 7.10%  |
| 银行存款及清算备付金合计 | 23,204,955.79  | 8.25%  |
| 其他资产         | 16,126,150.60  | 5.73%  |
| 合 计          | 281,192,064.3  | 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  | 600887 | 伊利股份 | 800800 | 22,022,000    | 8.38% |
| 2  | 600036 | 招商银行 | 700821 | 17,905,976.55 | 6.81% |
| 3  | 000651 | 格力电器 | 403300 | 15,285,070    | 5.82% |
| 4  | 002271 | 东方雨虹 | 394012 | 15,197,042.84 | 5.78% |
| 5  | 601318 | 中国平安 | 224100 | 12,137,256    | 4.62% |
| 6  | 600518 | 康美药业 | 567900 | 11,403,432    | 4.34% |
| 7  | 002142 | 宁波银行 | 687660 | 10,851,274.8  | 4.13% |
| 8  | 601799 | 星宇股份 | 210400 | 10,484,232    | 3.99% |
| 9  | 600004 | 白云机场 | 753703 | 9,865,972.27  | 3.75% |
| 10 | 002450 | 康得新  | 405400 | 8,598,534     | 3.27% |

### 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  | 128016 | 雨虹转债 | 8221 | 822,100 | 0.31% |

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  | 150176 | 银华恒生国企<br>指数分级<br>(QDII)B | 7119200 | 7,211,749.6 | 2.74% |
| 2  | 150228 | 鹏华银行分级<br>B               | 6100600 | 5,679,658.6 | 2.16% |
| 3  | 150201 | 招商中证全指                    | 7792100 | 4,402,536.5 | 1.68% |

|   |        |                         |         |              |       |
|---|--------|-------------------------|---------|--------------|-------|
|   |        | 证券公司指数<br>分级B           |         |              |       |
| 4 | 150158 | 信诚中证800金<br>融指数分级B      | 2490031 | 2,659,353.11 | 1.01% |
| 5 | 165522 | 信诚中证TMT<br>产业主题指数<br>分级 | 21.85   | 17.92        | 0%    |
| 6 | 519888 | 汇添富收益快<br>线货币A          | 92      | 0.92         | 0%    |

本集合计划报告期末共持有6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    | 158,651,011.36 |
| 报告期间总参与份额 | 7,263,914.18   |
| 红利再投资份额   | -              |
| 报告期间总退出份额 | 6,050,764.32   |
| 报告期末份额总额  | 159,864,161.22 |

### 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

