

中信证券基金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：	5,450,320.80
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	418,563.16
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-41,541.43
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0076
期末资产净值	6,366,007.38
期末每份额净值	1.1680
期末每份额累计净值	1.8760

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	7.10%	2.23%	4.87%

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 1.168 元,累计单位净值 1.876 元,本期集合计划收益率增长 7.1%。

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 3 季度,市场以上涨为主基调。监管放松,人民币升值、融资余额大幅飙升等给市场提供了较好的空间。季度看,上证指数涨幅 4.9%,沪深 300 涨幅 4.63%,中小板指涨幅 8.86%,中证 500 涨幅 7.58%,创业板指涨幅 2.69%。今年以来,创业板指和中证 1000 还是下跌状态,而中证 100 涨幅已经高达 20.27%,风格上冰火两重天。分行业看,差距也比较大,有色涨幅高达 25.62%,钢铁、煤炭、食品饮料、通信等涨幅也在 10%以上。传媒却继续表现不佳,跌幅达 3.08%,纺织服装、店里和医药行业也均下跌。上半年表现好的家电出现休整,涨幅仅 0.31%。债券指数先涨后跌,中证综合财富指数季度涨幅 0.79%,其中国债涨幅仅 0.02%,金融债涨幅 0.58%,信用债表现最好,3-5 年期企业债总财富指数涨幅 1.13%,从季度角度看,买债券仍不如直接买货币或者做存单。受股市表现好的影响,分级 A 下跌 1.69%,今年以来仅上涨 1.56%。中信基金精选上半年受到了定增基金折价扩大的负面影响,3 季度及时采取了策略,将定增基金进行了更换,并增加了证券 ETF、小康 ETF 等基金的投资,进行了国企改革基金的套利,在股票方面,运用 20%以内仓位投资了乳业、业绩改善的家电等品种,

获取了较好的投资收益，尽管今年以来相对于股票型基金指数略有差距，但已经超越了自身的业绩基准。

2、市场展望和投资策略

展望后市，有利因素主要为：经济增速 3 季度回落但幅度可控，资金有入市迹象（新基金发行呈现结构性火爆，融资余额上升等），十九大维稳预期，定向降准。不利因素主要是市场自身涨幅比较大之后的技术性压力，资金面紧张。预计 3 季度在降准之后资金面有望缓和，股市休整后有向上突破的机会，在人民币升值压力趋缓以及 AH 溢价率超过 30% 后港股性价比相对突出。从基金表现看，考虑美联储可能的缩表，后续恒生 H 股表现或优于恒生指数，A 股中前期滞涨的稳定类基金也有望重新表现，看好金融股、沪深 300 为主的蓝筹指数和以低估值为主的选股基金。我们依然认为 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，到期日近的定增基金落袋为安，优选有吸引力的折价高的品种作为替代。分级 A 和一级债基短期机会较低，在 12 月份可根据市场演绎情况选择是否投资。中信基金精选将维持相对高的仓位，主要通过 A 股的不同风格基金和港股基金等搭配降低组合波动率。后续维持目前配置，在品种上小幅调换。

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	991,980	15.56%
债券	-	-
基金	4,512,531.91	70.79%
银行存款及清算备付金合计	421,000.61	6.60%
其他资产	449,078.10	7.04%
合计	6,374,590.62	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	17900	492,250	7.73%
2	000501	鄂武商A	7300	133,225	2.09%
3	600690	青岛海尔	8700	131,283	2.06%
4	002367	康力电梯	11100	118,992	1.87%
5	600028	中国石化	19700	116,230	1.83%

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	159901	易方达深证100ETF	109000	518,077	8.14%
2	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	130200	508,040.4	7.98%
3	510180	华安上证180ETF	145300	500,558.5	7.86%
4	502006	易方达国企改革分级	474473	496,298.76	7.8%
5	510900	易方达恒生中国企业ET	390400	462,624	7.27%
6	501021	华宝标普香港中小盘指数(QDII-LOF)	281100	381,733.8	6%
7	512880	国泰中证全指证券公司ETF	283000	314,696	4.94%
8	160717	嘉实恒生中国企业(QDII-LOF)	308351	246,989.15	3.88%
9	510810	中证上海国企ETF	242700	246,097.8	3.87%
10	510160	中证南方小康产业指数	391800	238,606.2	3.75%

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	5,713,723.76
报告期内总参与份额	171,759.02
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	435,161.98
报告期末份额总额	5,450,320.80

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10月27日

