

# 中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划

## 季度报告

(2017 年第四季度)

### 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兴业银行股份有限公司于 2018 年 1 月 22 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。

本报告期间：2017年10月1日至2017年12月31日

### 第二节 集合资产管理计划概况

|           |                                                                                                                 |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称：       | 中信证券积极策略1号集合资产管理计划                                                                                              |
| 类型：       | 小集合                                                                                                             |
| 成立日：      | 2015年1月23日                                                                                                      |
| 报告期末份额总额： | 133,988,824.89                                                                                                  |
| 投资目标：     | 主要通过有效率的买入标的股票，积极主动地去争取实现自己的股东利益或投资收益，追求本集合计划资产的稳定增值。                                                           |
| 投资理念：     | 本集合计划通过有效率的买入股票，积极主动地去争取实现自己的股东利益或投资收益，在适当的时候，积极行动买入相当份额的股票，充分履行股东权利，从而影响公司决策，改善公司运营情况来提升其市场价值，追求集合计划资产的长期稳定增值。 |
| 投资基准：     | 无                                                                                                               |

管理人：                  中信证券股份有限公司  
 托管人：                  兴业银行股份有限公司  
 注册登记机构：          中信证券股份有限公司

### 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                 | 13,240,502.62  |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 6,269,229.79   |
| 加权平均每份额本期已实现净收益      | 0.0467         |
| 期末资产净值               | 148,886,692.91 |
| 期末每份额净值              | 1.1112         |
| 期末每份额累计净值            | 1.7922         |

#### 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 | 9.65%  | 0%       | 9.65% |

#### 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12月31日，本集合计划单位净值1.1112元，累计单位净值1.7922元，本期集合计划收益率增长9.65%。

## 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

4 季度宏观经济平稳，金融监管加强，流动性维持紧平衡，市场利率走高，风险偏好下降。外围股市在海外经济强劲复苏的背景下持续走高，国内股市总体上以震荡为主，市场风格延续了 2017 年以来的趋势，价值投资愈发深入人心。4 季度上证指数上涨-1.25%，创业板指上涨-6.11%，上证 50 指数上涨 7%，市场呈现非常明显的结构性行情特征，以上证 50 为代表的基本面良好的蓝筹股走出牛市行情，大多数缺乏基本面和估值支撑的个股持续下跌。食品饮料、家电、医药、石油石化、银行等行业表现靠前，国防军工、有色、计算机、纺织服装、通信等行业表现靠后。

4 季度账户维持了中偏高仓位运作，期间仓位略有降低，坚持价值投资的方向不变，注重企业中长期价值。重点配置了银行保险、家电、食品饮料、消费建材、机场等行业。适当配置了估值有吸引力的可转债。

### 2、市场展望和投资策略

2018 年 1 季度由于季节性流动性边际改善，加上年初部分机构配置型资金的入市，预计市场出现企稳反弹的概率较大。由于大的宏观环境、流动性、市场估值结构并没有发生大的变化，预计市场仍然延续价值投资风格，市场机会仍然在于业绩导向和价值的发掘。全球经济复苏叠加油价超预期上涨，通胀预期有所升温，预计相关主线是后续投资机会。账户将保持较高的仓位不变，持仓结构也不做大的变化，仍然重点配置金融股。积极挖掘估值合理的新的价值成长标的，重点增加跟大众消费相关的通胀收益的消费股配置。

## 四、风险控制报告

2017 年第四季度，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          | 86,491,506.64  | 57.58% |
| 债 券          | 8,358,994.01   | 5.56%  |
| 基 金          | 12,022,089.07  | 8.00%  |
| 银行存款及清算备付金合计 | 43,255,059.23  | 28.79% |
| 其他资产         | 91,602.07      | 0.06%  |
| 合 计          | 150,219,251.02 | 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  | 600066 | 宇通客车 | 396800 | 9,550,976   | 6.41% |
| 2  | 600036 | 招商银行 | 312500 | 9,068,750   | 6.09% |
| 3  | 000651 | 格力电器 | 203100 | 8,875,470   | 5.96% |
| 4  | 600887 | 伊利股份 | 260000 | 8,369,400   | 5.62% |
| 5  | 601318 | 中国平安 | 118100 | 8,264,638   | 5.55% |
| 6  | 601939 | 建设银行 | 984300 | 7,559,424   | 5.08% |
| 7  | 002271 | 东方雨虹 | 162900 | 6,509,484   | 4.37% |
| 8  | 000858 | 五粮液  | 79600  | 6,358,448   | 4.27% |
| 9  | 002142 | 宁波银行 | 270790 | 4,822,769.9 | 3.24% |
| 10 | 600518 | 康美药业 | 205000 | 4,583,800   | 3.08% |

### 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  | 113011 | 光大转债 | 42630 | 4,448,014.2  | 2.99% |
| 2  | 128016 | 雨虹转债 | 16695 | 1,904,348.57 | 1.28% |
| 3  | 128024 | 宁行转债 | 10680 | 1,068,000    | 0.72% |
| 4  | 123001 | 蓝标转债 | 9720  | 938,631.24   | 0.63% |

本集合计划报告期末共持有4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  | 519888 | 汇添富收益快<br>线货币A | 1201389588 | 12,013,895.88 | 8.07% |
| 2  | 003003 | 华夏现金增利<br>货币A  | 8193.19    | 8,193.19      | 0.01% |

本集合计划报告期末共持有2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    | 142,521,343.41 |
| 报告期间总参与份额 | 383,795.31     |
| 红利再投资份额   | -              |
| 报告期间总退出份额 | 8,916,313.83   |
| 报告期末份额总额  | 133,988,824.89 |

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

2018年1月22日