

# 中信证券“股票精选”集合资产管理计划 2017 年年度报告

管理人：中信证券股份有限公司

托管人：中信银行股份有限公司

送出日期：2018 年 3 月 31 日

## 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 2018 年 3 月 31 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。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 目 录

一、	集合资产管理计划概况.....	4
二、	主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....	5
三、	管理人报告.....	6
四、	投资组合报告.....	8
五、	集合计划份额变动.....	10
六、	重要事项提示.....	10
七、	备查文件目录.....	10

## 一、集合资产管理计划概况

### 1、基本资料

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:	157,232,321.54
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:	中信银行股份有限公司
注册登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司

### 2、管理人

名称:	中信证券股份有限公司
注册地址:	广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座
办公地址:	北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层
法定代表人:	张佑君
联系地址:	www.cs.ecitic.com
联系电话:	95548
传真:	(010) 60836627
网址:	www.cs.ecitic.com

### 3、托管人

名称:	中信银行股份有限公司
办公地址:	北京东城区朝阳门北大街9号

法定代表人：李庆萍  
 托管部门联系人：方韡  
 联系电话：4006800000  
 传真：010-85230024

#### 4、注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司  
 办公地址：北京市西城区太平桥大街 17 号  
 网址：www.chinaclear.cn

#### 5、会计师事务所和经办注册会计师

名称：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所  
 地址：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座  
 26层  
 首席合伙人：赵柏基  
 项目合伙人：姜昆  
 联系电话：86 (10) 6533 2342  
 传真：86 (10) 6533 8800

## 二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

### 1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	83,005,410.43
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	38,717,860.97
加权平均每份额本期已实现净收益	0.2443
期末资产净值	280,664,128.66
期末每份额净值	1.7850
期末每份额累计净值	2.2094

### 2、本集合计划历史各时间段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
----	--------	----------	------

过去三个月	8.58%	4.45%	4.13%
过去六个月	12.67%	8.60%	4.07%
过去一年	39.62%	18.52%	21.10%
合同生效日至今	139.44%	36.26%	103.18%

### 3、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



### 4、集合计划收益分配情况

分红登记日	收益分配方案
2017-04-26	0.1899

## 三、管理人报告

### 1、投资结果

截至 2017 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.785 元，累计单位净值 2.2094 元，本期集合计划收益率增长 39.62%。

### 2、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。

### 3、投资主办人工作报告

#### 1) 市场回顾和投资操作

2017年宏观经济平稳复苏，供给侧改革成效显著，企业盈利大幅改善。在经济复苏和金融去杠杆的背景下利率水平逐步走高，市场风险偏好下降。全年上证指数上涨6.57%，创业板指上涨-10.65%，上证50指数上涨23.92%，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。行业方面食品饮料、家电、煤炭、银行、钢铁等行业表现靠前，纺织服装、传媒、国防军工、计算机、轻工等行业表现靠后。本账户全年维持了高仓位运作，坚持价值投资的方向不变，注重企业中长期价值，对看好的个股长线持有。重点配置了银行保险、家电、食品饮料、消费建材、客车、机场等行业，重点持有业绩优良、估值合理的行业龙头，账户净值表现较好。

## 2) 市场展望和投资策略

展望2018年，经济复苏边际动能可能有所减弱，通胀预期有所抬头，利率水平维持高位，外围市场震荡给国内市场带来压力，预计A股波动幅度会加大，投资难度增加。蓝筹股经过2017年的上涨加上中小市值股票大幅下跌，预计风格可能趋于平衡，但价值投资的大方向仍然不变，选股比判断市场走势更加重要。我们认为金融、消费以及一些优秀的制造业龙头全年将有较好的表现。账户将保持较高仓位水平，优选个股。更加注重业绩增速和估值的匹配度，深入挖掘成长股中真正具备持续增长能力的优质个股，努力获取阿尔法收益。

## 4、风险控制报告

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。

## 四、投资组合报告

### 1、报告期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股 票	250,967,193.68	89.21%
债 券	1,478,000.00	0.53%
基 金	7,223,624.16	2.57%
银行存款及清算备付金合计	21,502,494.38	7.64%
其他资产	164,100.04	0.06%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
合 计	281,335,412.26	100.00%

### 2、报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	市 值（元）	占净值比例
国 债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	1,478,000.00	0.53%
中期票据	-	-
合 计	1,478,000.00	0.53%

### 3、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	128024	宁行转债	14,780.00	1,478,000.00	0.53%

本基金报告期末未持有债券

### 4、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	000651	格力电器	517,600.00	22,619,120.00	8.06%
2	600887	伊利股份	651,500.00	20,971,785.00	7.47%
3	601318	中国平安	251,700.00	17,613,966.00	6.28%



				0	
4	002271	东方雨虹	360,812.00	14,418,047.52	5.14%
5	600036	招商银行	445,821.00	12,937,725.42	4.61%
6	600066	宇通客车	536,690.00	12,918,128.30	4.60%
7	600518	康美药业	567,900.00	12,698,244.00	4.52%
8	002142	宁波银行	703,060.00	12,521,498.60	4.46%
9	002450	康得新	505,900.00	11,230,980.00	4.00%
10	000001	平安银行	768,600.00	10,222,380.00	3.64%

#### 5、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本基金报告期末未持有资产支持证券

#### 6、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	150176	银华恒生中国企业指数分级证券投资基金	4,777,400.00	5,341,133.20	1.90%
2	150158	信诚中证800金融指数分级证券投资基金	1,743,031.00	1,882,473.48	0.67%
3	165522	信诚中证TMT产业主题指数分级证券投资基金	22.50	16.56	0.00%
4	519888	汇添富收益快线货币市场基金	92.00	0.92	0.00%

#### 7、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本基金报告期末未持有权证

#### 8、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。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：无。

## 五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	158,761,231.35
报告期间总参与份额	17,714,990.28
红利再投资份额	7,619,808.58
报告期间总退出份额	26,863,708.67
报告期末份额总额	157,232,321.54

## 六、重要事项提示

### 一、本集合计划管理人及托管人相关事项

- 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

2017-04-24 中信证券股票精选集合资产管理计划第三次分红公告

2017-04-11 关于增加中信期货有限公司为中信证券股票精选集合资产管理计划代销机构的公告

2017-12-08 中信证券股份有限公司关于所管理的中信股票精选集合资产管理计划购入“隆平高科”的公告

## 七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中信证券“中信股票精选”集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券“中信股票精选”集合资产管理计划说明书》

- 3、《中信证券“中信股票精选”集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券“中信股票精选”集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、中信证券“中信股票精选”集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券“中信股票精选”集合资产管理计划审计报告
- 8、报告期内披露的各项公告

查阅网址：[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3月31日

报告专用章

