

中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划 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 兴业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.....	11
七、	备查文件目录.....	11

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

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：中信银行股份有限公司

注册登记机构：中信证券股份有限公司

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：张婷婷
 联系电话：4006800000
 传真：66293482

4、注册登记机构

名称：中信证券股份有限公司
 办公地址：北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层
 网址：www.cs.ecitic.com

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）

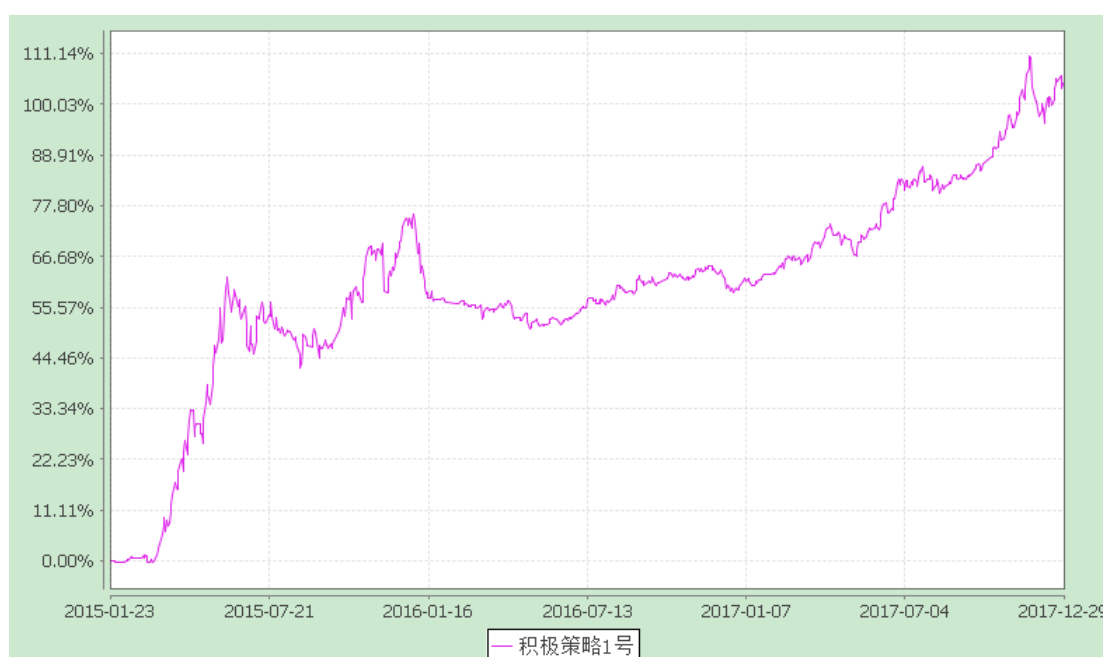
本期利润	37,512,366.46
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	20,804,930.84
加权平均每份额本期已实现净收益	0.1427
期末资产净值	148,886,692.91
期末每份额净值	1.1112

期末每份额累计净值	1.7922
-----------	--------

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	9.65%	0.00%	9.65%
过去六个月	11.70%	0.00%	11.70%
过去一年	28.13%	0.00%	28.13%
合同生效日至今	104.97%	0.00%	104.97%

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
2017-09-05	0.1088
2017-03-17	0.0329

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 1.1112 元，累计单位净值 1.7922 元，本期集合计划收益率增长 28.1282%。

2、投资主办人简介

张晓亮，男，1981 年出生，北京大学经济学硕士，曾在三星经济研究所、渤海证券研究所从事消费电子、通信、计算机等行业研究，2010 年加入中信证券资产管理部，历任行业研究员、社保组合投资助理，现任中信优选成长、卓越成长、贵宾 1 号、贵宾 2 号集合计划投资主办人。

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。

本账户全年维持了中偏高仓位运作，根据市场情况对仓位进行了适当调整，坚持价值投资的方向不变。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，对银行、家电和乳制品的投资比较成功，账户重仓持有，为账户净值贡献较大。

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。

账户将保持中偏高仓位运作，根据市场波动灵活调整仓位，坚持 GARP 策略，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	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%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
合 计	150,219,251.02	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	8,358,994.01	5.61%
中期票据	-	-
合 计	8,358,994.01	5.61%

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	113011	光大转债	42,630.00	4,448,014.20	2.99%
2	128016	雨虹转债	16,695.00	1,904,348.57	1.28%
3	128024	宁行转债	10,680.00	1,068,000.00	0.72%
4	123001	蓝标转债	9,720.00	938,631.24	0.63%

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	600066	宇通客车	396,800.00	9,550,976.00	6.41%
2	600036	招商银行	312,500.00	9,068,750.00	6.09%
3	000651	格力电器	203,100.00	8,875,470.00	5.96%
4	600887	伊利股份	260,000.00	8,369,400.00	5.62%
5	601318	中国平安	118,100.00	8,264,638.00	5.55%
6	601939	建设银行	984,300.00	7,559,424.00	5.08%
7	002271	东方雨虹	162,900.00	6,509,484.00	4.37%
8	000858	五粮液	79,600.00	6,358,448.00	4.27%
9	002142	宁波银行	270,790.00	4,822,769.90	3.24%
10	600518	康美药业	205,000.00	4,583,800.00	3.08%

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投资明细

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	519888	汇添富收益快 线货币市场基 金	1,201,38 9,588.00	12,013,895. 88	8.07%
2	003003	华夏现金增利 证券投资基金	8,193.19	8,193.19	0.01%

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明细

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：

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	113011.SH	光大转债	42,630.00	4,448,014.20	2.99%
2	123001.SZ	蓝标转债	9,720.00	938,631.24	0.63%

五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	202,595,247.14
报告期间总参与份额	15,348,229.22
红利再投资份额	1,464,527.73
报告期间总退出份额	85,419,179.20
报告期末份额总额	133,988,824.89

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

2017-09-01 中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划第六次分红公告

2017-09-25 关于中信证券自有资金拟申赎中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划的公告（未定份额）

2017-01-25 关于中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划第二个开放期及下一个封闭期安排公告

2017-02-17 关于中信证券自有资金赎回中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划的公告

2017-03-15 中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划第五次分红公告

2017-09-26 关于中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划增加临时开放日

2017-09-27 关于更换中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划投资主办人的公告

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中信证券“积极策略 1 号”集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券“积极策略 1 号”集合资产管理计划说明书》
- 3、《中信证券“积极策略 1 号”集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券“积极策略 1 号”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“积极策略 1 号”集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券“积极策略 1 号”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

热线电话：95548

