

中信证券基金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.....	9
五、	集合计划份额变动.....	11
六、	重要事项提示.....	11
七、	备查文件目录.....	12

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

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：5,382,007.72

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	597,617.04
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	259,121.04
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0471

期末资产净值	6,423,463.67
期末每份额净值	1.1935
期末每份额累计净值	1.9015

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	2.17%	0.89%	1.28%
过去六个月	9.44%	3.15%	6.29%
过去一年	9.92%	5.96%	3.96%
合同生效日至今	98.84%	61.33%	37.50%

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	0.1517

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 1.1935 元，累计单位净值 1.9015 元，本期集合计划收益率增长 9.92%。

2、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。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2017 年，市场冰火两重天。经济回暖以及外围环境良好带动股市向好，企业盈利成为推动市场走势的关键因素，4 月份定增新规以及深港通和沪港通带来的新增基金对于价值的追逐导致两极分化，白马股持续受追捧。11 月份以茅台和平安为代表的价值股大幅上涨，引发政策吹风，上市公司层面和舆论层面都开始讨论价值股过快上涨带来的问题，此类股票开始技术性调整。调整过程中，机构落袋为安以及即将于 2018 年 1 月 1 日开始的增值税加剧了带来的私募等产品兑现压力导致市场出现一波调整。全年看，上证指数涨幅 6.56%。沪深 300 涨幅 21.78%，中证 100 涨幅达 30.21%，而中证 1000 跌幅达 17.35%，创业板指跌幅达 10.67%。中证 500 几乎持平，跌幅 0.2%。行业指数角度，食品饮料和家电成为涨幅最大的两个行业，涨幅分别达 54.57%和 44.94%，煤炭、非银和消费电子涨幅也都在 18%以上，而纺织服装和传媒跌幅超过 20%。债券市场看，监管去杠杆带来利率持续上升，指数分化，信用债体现了部分票息价值，利率债以调整为主，中债综合财富全年涨幅 0.24%，7-10 年期国债跌幅 3.33%，中债企业债总财富指数涨幅 1.96%。

2017 年，中信证券基金精选的投资以蓝筹基金和港股基金为主，年初配置的定增基金对组合伤害较大，及时清仓换为了符合市场趋势的基金。并在股票上增加了乳业、石化、银行等行业的配置，全年基本跟上了股票型基金平均水平的表现。

2) 市场展望和投资策略

展望 2018 年，全球宏观看，各国经济都处于温和通胀下同步复苏状态，PMI 持续位于荣枯分界线之上，欧洲复苏趋势最强，有利于风险资产的表现。货币政策看，全球紧缩周期开启，关注货币政策、金融改革与政治冲击。对于 A 股，认为 2018 年振荡慢牛有望继续，全年可能实现 10% 以上收益。向盈利要收益，向流动性要空间，市场波动率可能加大，长线价值型投资依旧是主基调。盈利层面，企业收入占 GDP 比例持续抬升，盈利增速 10%，前高后稳。流动性角度，居民金融资产配置比例长期抬升；地产市场资金流与股市负相关，预计房地产市场预期改变后，股市 3 年流入市场 5.5 万亿。考虑 2017 年沪深 300 涨幅较大，蓝筹股里面有些股票的估值不再便宜，目前 AH 溢价角度，H 股空间相比于 A 股更高。沪深 300 预计主要是结构性机会。中证 500 尽管目前没有普遍看好，目前总体估值 28 倍左右，且盈利增速尚可，在去年很多股票大幅调整后，预计 500 增强可能会有好的表现，具体风格是否切换，时间点可能依赖于回购利率、国债利率等无风险或者低风险成本的下降。建议在持有业绩和估值匹配股票基础上，要增加跌幅大的业绩增速较高的股票配置。风险：适度防范美国加息超预期、美股调整以及国内房产税推出等可能对 A 股带来的阶段性冲击。

中信证券基金精选 2018 年 1 月份开始做持续营销，目前规模有较大幅度增长，仍将以偏股型基金和股票投资为主，利用我们长期积累的选择管理人优势，精选长期五星和四星基金作为核心资产，并把握指数型工具化基金和港股基金的机会。正常情况下，将保持股票和偏股型基金仓位在 50% 至 90% 之间。后续会考虑风格适度均衡，近期下跌中已经开始逐步调整配置。此外，为了控制系统性风险，争取能够更好的为客户实现收益，鉴于组合目前可以 0-100% 配置基金资产，在对股市特别悲观时（如在 2015 年股灾）可考虑降低权益基金仓位至比较低的水平。

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	742,915.00	11.55%
债 券	0.00	0.00%
基 金	5,116,237.42	79.53%
银行存款及清算备付金合计	573,510.29	8.92%
其他资产	101.53	0.00%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
合 计	6,432,764.24	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	-	-
中期票据	-	-
合 计	-	-

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

本基金报告期末未持有债券明细

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	601318	中国平安	4,500.00	314,910.00	4.90%

2	600028	中国石化	19,700.00	120,761.00	1.88%
3	000501	鄂武商 A	7,300.00	116,508.00	1.81%
4	601398	工商银行	10,900.00	67,580.00	1.05%
5	300408	三环集团	3,300.00	66,528.00	1.04%
6	002367	康力电梯	6,600.00	56,628.00	0.88%

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	159901	易方达深证 100 交易型开放式 指数基金	109,000.00	546,635.00	8.51%
2	510300	华泰柏瑞沪深 300 交易型开放 式指数证券投 资基金	130,200.00	530,695.20	8.26%
3	502006	易方达国企改 革指数分级证 券投资基金	474,473.00	512,430.84	7.98%
4	510180	上证 180 交易型 开放式指数证 券投资基金	145,300.00	502,302.10	7.82%
5	510900	易方达恒生中 国企业交易型 开放式指数证 券投资基金	390,400.00	482,144.00	7.51%
6	160717	嘉实恒生中国 企业指数证券 投资基金 (QDII-LOF)	539,051.00	447,951.38	6.97%
7	501021	华宝标普香港 上市中国中小 盘指数证券投 资基金(LOF)	281,100.00	398,037.60	6.20%
8	510500	中证 500 交易型 开放式指数证 券投资基金	49,000.00	322,861.00	5.03%
9	510160	中证南方小康 产业交易型开 放式指数证券 投资基金	391,800.00	242,916.00	3.78%

10	510810	中证上海国企 交易型开放式 指数证券投资 基金	242,700. 00	234,448.20	3.65%
----	--------	----------------------------------	----------------	------------	-------

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：无。

五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	5,669,444.08
报告期间总参与份额	281,949.70
红利再投资份额	455,171.32
报告期间总退出份额	1,024,557.38
报告期末份额总额	5,382,007.72

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 中信证券基金精选集合资产管理计划第五次分红公告

2017-03-10 关于更换中信证券贵宾丰元 14 号、汇利 2 号、基金精选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“中信基金精选”集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券“中信基金精选”集合资产管理计划说明书》
- 3、《中信证券“中信基金精选”集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券“中信基金精选”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“中信基金精选”集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券“中信基金精选”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

热线电话：95548

