

中信理财 2 号集合资产管理计划

季度报告

2018 年第 1 季度报告

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 2018年4月24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2018年1月1日起至3月31日止。

第二节集合资产管理计划概况

名称:	中信理财2号集合资产管理计划
类型:	大集合
成立日:	2006年3月22日
报告期末份额总额:	714,839,230.09
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:	$40\% \times \text{中信标普300指数收益率} + 55\% \times \text{中信全债指数} + 5\% \times \text{一年期定期储蓄存款利率（税后）}$
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

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）

1. 本期利润	-23,000,143.39
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	25,694,741.31
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0377
4. 期末资产净值	724,157,462.11
5. 期末每份额净值	1.0130
6. 期末每份额累计净值	3.1656

二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	投资基准收益率②	①-②
这三个月	-3.02%	-0.21%	-2.81%

三、集合计划累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至 2018 年 03 月 31 日,本集合计划单位净值 1.013 元,累计单位净值 3.1656 元,本期集合计划收益率增长-3.02%。

二、投资主办人简介

刘琦,男,北方交通大学工商管理硕士,14 年从业经历。曾担任天相投资顾问有限公司行业研究员;2006 年加入中信证券资产管理业务,目前任资产管理

业务资产配置和行业研究负责人，同时为高端零售客户和银行机构客户提供权益组合管理服务，系列产品形成了中低风险、中高收益的风险收益特征。擅长以资产配置，在以绝对收益目标的账户多策略资产管理方面具有丰富的实战经验，先后为商业银行管理数十亿资产规模。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

一季度经济总体上稳定，存在一定的下行压力。美国加息、贸易战抬头给中国经济造成一定的隐忧，国内经济稳定，但在去杠杆的大背景下，社融规模总体上呈现出收缩的状态，利率水平维持高位，人民币持续升值。两会召开，新的改革政策呼之欲出。

一季度，国内市场和美国市场的联动性增加，美国利率上行和中美贸易战成为市场调整的导火索，国内市场呈现出较大的波动性。同时，在经济转型预期拉动下和股票市场积极引入独角兽大力为新经济服务的背景下，A股市场呈现出较大的分化，创业板成为市场的明星。一季度上证指数下跌 4.18%，沪深 300 指数下跌 3.287%，中小板指数微跌 1.47%，创业板指数大涨 8.43%。板块方面，计算机、旅游、医药、零售、军工等行业涨幅居前，煤炭、非银金融、农业、电力设备、汽车等板块涨幅落后。

操作方面，账户在季度适度降低了仓位水平以应对市场的波动性，同时，积极进行结构调整，降低了之前行业和个股的集中度，使得组合的配置更加均衡。值得反思的是，账户在对新经济的市场表现方面认识不足，应对较慢，账户一季度净值表现欠佳。

2、市场展望和投资策略

展望二季度，预计宏观经济依然会维持稳定状态，但在外部贸易战摩擦增加和金融内部去杠杆的大背景下，需要进一步观察经济的走势。在经济总体稳定的背景下，预计二季度股票市场总体上系统性风险依然有限，寻找结构性机会依然是获取超额收益的主要来源。

一季度以来市场的总体表现表明了风格切换已经开始。在宏观经济存在下行

压力的背景下经济转型的预期更加强烈，同时，政府对经济转型和在资本市场引入新经济独角兽有着强烈的欲望。下阶段的投资机会有望在更广泛的层面展开。

二季度账户在资产配置方面，我们将继续围绕消费升级、制造业升级方向将持续扩大研究的覆盖面，深挖基本面变化，加强对新经济的研究，继续寻求具有基本面超越能力的股票，为投资人带来更大的回报。

一季度市场的波动性和内部的分化性远超出了年初的预期，账户在应对方面还是有很多的经验教训值得去思考和总结。投资者只有持续对市场保持敬畏，从专业、理性的角度去进行投资活动，才能市场中真正得到进化。在接下来的投资过程中，我们会更加勤勉，尊重市场、敬畏市场、在控制好组合波动的同时，努力挖掘结构性机会实现更好的净值表现，努力实现账户资产保值增值以给投资人带来良好的回报。

四、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。

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	427,927,145.80	58.70%
债券	90,067,530.73	12.35%
基金	78,312,904.97	10.74%
银行存款及清算备付金合计	11,101,406.55	1.52%

其他资产	121,639,725.19	16.68%
其中：资产支持 证券	0.00	0.00%
其中：信托计划	0.00	0.00%
其中：买入返售 金融资产	100,001,000.00	13.72%
合计	729,048,713.24	100.00%

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	000786	北新建材	1,419,200.00	35,735,456.00	4.93%
2	300408	三环集团	1,250,800.00	30,181,804.00	4.17%
3	000333	美的集团	535,400.00	29,195,362.00	4.03%
4	002271	东方雨虹	683,597.00	28,068,492.82	3.88%
5	002415	海康威视	653,700.00	26,997,810.00	3.73%
6	601111	中国国航	1,876,000.00	22,230,600.00	3.07%
7	601318	中国平安	334,156.00	21,823,728.36	3.01%
8	002202	金风科技	1,186,380.00	21,497,205.60	2.97%
9	600519	贵州茅台	26,600.00	18,184,292.00	2.51%
10	002475	立讯精密	683,300.00	16,522,194.00	2.28%

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	128016	雨虹转债	216,602.00	25,329,871.08	3.50%
2	110032	三一转债	184,970.00	21,295,596.10	2.94%
3	1480597	14博兴债	200,000.00	16,452,000.00	2.27%

			0		
4	113013	国君转债	137,640.00	14,888,518.80	2.06%
5	113019	玲珑转债	71,200.00	7,403,376.00	1.02%
6	124033	PR 苏城投	100,000.00	4,021,000.00	0.56%
7	123006	东财转债	3,230.00	397,112.35	0.05%
8	122591	12 常交债	1,870.00	189,543.20	0.03%
9	113012	骆驼转债	790.00	83,352.90	0.01%
10	122302	13 天房债	70.00	7,160.30	0.00%

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	汇添富收益快线货币市场基金	5,727,558,619.00	57,275,586.19	7.91%
2	000908	农银汇理红利日结货币市场基金	20,934,227.59	20,934,227.59	2.89%
3	000860	银华惠增利货币市场基金	47,319.76	47,319.76	0.01%
4	000424	长盛添利宝货币市场基金	33,713.22	33,713.22	0.00%
5	003003	华夏现金增利证券投资基金	22,058.21	22,058.21	0.00%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证证明细

本基金报告期末未持有权证证明细

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	602,312,081.19
报告期内总参与份额	163,254,456.05
红利再投资份额	48,004,300.39
报告期内总退出份额	98,731,607.54
报告期末份额总额	714,839,230.09

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

2018-01-08 中信理财 2 号集合资产管理计划第十五次分红公告

2018-01-04 关于增加北京肯特瑞财富投资管理有限公司为中信证券理财 2 号集合资产管理计划代销机构的公告

第八节信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

