

中信证券积极策略 1 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 兴业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：	129,062,552.75
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）

1. 本期利润	-2,228,240.28
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,395,181.61
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0410
4. 期末资产净值	136,926,761.45
5. 期末每份额净值	1.0609
6. 期末每份额累计净值	1.7750

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	-1.67%	0.00%	-1.67%

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 1.0609 元,累计单位净值 1.775 元,本期集合计划收益率增长-1.67%。

二、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。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

一季度市场先扬后抑,波动较大。1 月份以金融股为代表的蓝筹股和价值股表现突出,以创业板为代表的成长股表现较差,风格分化严重。但是 2 月份以后市场风格快速扭转,蓝筹和价值股表现低迷,成长股表现活跃。这跟市场担心宏观经济、中美贸易战以及筹码结构和资金流动有关。

本账户一季度维持了中等偏高的仓位水平,由于没有提前预判中美贸易战对市场的冲击,市场快速下跌中并未提前减仓,持仓结构仍然偏金融、消费以及估值合理的成长股,2 月以后的成长股反弹行情并未参与。造成净值的一定回撤。我们认为成长股估值性价比并未具备很强吸引力,所以我们并未大规模调仓,当然适当做了均衡配置。增加了一些电子、旅游等偏成长但估值还比较合理的个股配置。

2、市场展望和投资策略

展望二季度,我们认为宏观经济仍然具备较强的韧性,中美之间大概率不会爆发大规模的贸易战,而且 6 月份是 A 股首次纳入 MSCI 的重要时点,市场具备反弹的基础,前期跌幅较大的蓝筹和价值股将可能迎来反弹。

操作策略上我们仍然会坚持价值投资策略,严守业绩增长和估值匹配的原则,优选中长期能够持续稳健增长的个股,不会为了风格切换去被动追涨市场热点。当然我们认为今年市场风格会比较均衡,所以我们配置上也会适当均衡,适当增加估值合理的偏成长的个股配置。我们坚信长期来看价值投资策略一定是有效的。

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	89,377,397.78	64.93%
债 券	1,227,238.80	0.89%
基 金	9,559.66	0.01%
银行存款及清算备付金合计	46,954,778.52	34.11%
其他资产	90,185.29	0.07%
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	0.00	0.00%
合 计	137,659,160.05	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	000651	格力电器	185,600.00	8,704,640.00	6.36%
2	600066	宇通客车	336,200.00	7,517,432.00	5.49%
3	601318	中国平安	112,300.00	7,334,313.00	5.36%

4	600036	招商银行	231,300.0 0	6,728,517.00	4.91%
5	002142	宁波银行	270,790.0 0	5,153,133.70	3.76%
6	002271	东方雨虹	124,700.0 0	5,120,182.00	3.74%
7	601939	建设银行	590,700.0 0	4,577,925.00	3.34%
8	002311	海大集团	172,700.0 0	4,175,886.00	3.05%
9	600004	白云机场	262,445.0 0	4,104,639.80	3.00%
10	600138	中青旅	160,300.0 0	3,738,196.00	2.73%

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	128024	宁行转债	10,680.00	1,227,238.80	0.90%

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	003003	华夏现金 增利证券 投资基金	8,193.19	8,193.19	0.01%
2	519888	汇添富收 益快线货 币市场基 金	136,647.0 0	1,366.47	0.00%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本基金报告期末未持有权证明细

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	133,988,824.89
报告期间总参与份额	10,132,955.83
红利再投资份额	193,889.55
报告期间总退出份额	15,253,117.52
报告期末份额总额	129,062,552.75

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

2018-02-01 关于中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划第三个开放期及下一个封闭期安排公告

2018-01-25 关于中信证券自有资金拟申购、赎回中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划的公告

2018-01-26 关于增加上海陆金所基金销售有限公司为中信证券积极策略 1 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

