

中信证券消费精选 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。

本报告相关财务资料已经审计。

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:	中信证券消费精选1号集合资产管理计划
类型:	小集合
成立日:	2017年5月18日
报告期末份额总额:	30,774,375.10
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:	消费品行业能够穿越经济周期，并将持续取得超越经济的增长，而其中的优质龙头又能够持续取得超越消费品行业的增长，管理人将精选个股，投资这些穿越经济周期的明星，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

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	-965,118.53
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	137,106.54
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0045
4. 期末资产净值	32,819,391.51
5. 期末每份额净值	1.0665
6. 期末每份额累计净值	1.0665

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	-2.85%	0.00%	-2.85%

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 1.0665 元,累计单位净值 1.0665 元,本期集合计划收益率增长-2.85%。

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,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。

年初以来市场波动加大,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,在控制风险的基础上,进行了一定的持仓结构优化,适当增加了医药等消费类成长行业的配置,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,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。当前市场仍然

表现为存量博弈的态势，风格切换速度快，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，消费升级是未来相当长时间的主线之一。长期看，消费行业基本面持续向好，占 GDP 比重长期将会不断上升，在经济维持较低增速的过程中，龙头公司竞争优势会增强，A 股消费龙头和国际可比公司估值相比仍然偏低，成长性溢价和龙头溢价仍未充分体现。同时消费升级继续，尤其是三四线城市和乡镇市场消费升级速度超出预期，在国家扶贫和缩小地区发展不平衡的战略持续推进的背景下，全国化大众品的消费升级有望持续超预期。

从近期看，消费基本面没有根本性变化，近期的回调之后又会出现较好的买入时机。在行业选择上，重点配置低估值消费龙头以及契合消费升级的新兴消费龙头，包括医药、家电、食品饮料、旅游、轻工等行业。继续坚持我们的投资策略，继续配置长线看好的公司。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，才能在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。

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	16,093,729.00	47.32%
债 券	0.00	0.00%
基 金	1,400.07	0.00%
银行存款及清算备付金合计	2,164,113.41	6.36%
其他资产	15,749,194.62	46.31%
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	15,700,275.50	46.17%
合 计	34,008,437.10	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	41,100.00	1,927,590.00	5.87%
2	000333	美的集团	33,000.00	1,799,490.00	5.48%
3	300122	智飞生物	47,500.00	1,614,050.00	4.92%
4	002511	中顺洁柔	99,600.00	1,481,052.00	4.51%
5	600690	青岛海尔	68,000.00	1,198,160.00	3.65%
6	002024	苏宁易购	69,400.00	976,458.00	2.98%
7	600138	中青旅	37,600.00	876,832.00	2.67%
8	600029	南方航空	78,000.00	811,980.00	2.47%
9	600201	生物股份	27,700.00	758,426.00	2.31%
10	600066	宇通客车	32,400.00	724,464.00	2.21%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本基金报告期末未持有债券明细

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	511990	华宝现金添益交易型货币市场基金	14.00	1,400.07	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	30,774,375.10
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	30,774,375.10

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

无

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

