

中信证券卓越成长集合资产管理计划

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:	中信证券卓越成长集合资产管理计划
类型:	大集合
成立日:	2011 年 5 月 19 日
报告期末份额总额:	5,852,247,706.10
投资目标:	在严格控制风险和流动性的基础上，寻找具有持续发展能力、巨大发展潜力和较大投资价值的中小市值股票进行投资
投资理念:	未来中国经济将在持续结构调整的基础上继续增长，对于那些具有成长潜力的中小市值上市公司，可以借此机会实现快速发展。基于此，本集合计划将寻找具有持续发展能力、巨大发展潜力和较大投资价值的中小市值股票进行投资，以期获得高额收益。
投资基准:	75%×中证700指数收益率+25%×中证全债指数收益率。
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	-36,051,037.54
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	18,439,971.73
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0036
4. 期末资产净值	7,170,378,446.21
5. 期末每份额净值	1.2252
6. 期末每份额累计净值	2.9061

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	1.02%	-1.32%	2.34%

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 1.2252 元,累计单位净值 2.9061 元,本期集合计划收益率增长 1.02%。

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,受中美贸易战、美国加息等政策变化市场的波动加剧,市场行情向成长板块切换。一季度淡季加上春节错位的影响,经济数据很难有明确的结论。短期中美贸易争端降低市场风险偏好,避险情绪加重,市场存在一定的不确定性。但是目前观察一季报及年报尚未看到企业盈利出现明显的下滑,随着市场大幅调整,部分股票已经低估。

投资上保持账户仓位的相对稳定。在结构上进行了一定的调整。增仓了过去两年连续调整,基本面有好转变化,动态估值较低的成长股。调整后,账户配置在行业上相对更加均衡。

2、市场展望和投资策略

2018 年的行情会更加依赖于业绩的增长。从风格上,我们认为,A 股大概率还会是价值投资风格占优,机构资金、海外资金会是主要的增量资金。风险方面,我们主要关注两点,一是,长短期利率都维持在一个相对较高的位置,不利于股市估值的持续提升;二是,地产长效机制的出台,有可能使得全国房地产销量下降,部分城市房价进入下降通道,这将会使得经济指标在短期持续走弱。

投资策略:我们在很多行业都发现了集中度提升、强者恒强的趋势,很多行业龙头有望获得持续多年的稳定发展。我们将继续基于 GARP 策略,选择行业格局改善,公司竞争力突出、估值合理偏低的股票。今年将降低收益率预期,更加

关注业绩增长的不确定性。

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	6,357,704,631.55	86.69%
债券	0.00	0.00%
基金	413,409,342.63	5.64%
银行存款及清算备付金合计	206,937,389.47	2.82%
其他资产	355,535,462.94	4.85%
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	250,002,500.00	3.41%
合计	7,333,586,826.59	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	002271	东方雨虹	14,205,56	583,280,334.	8.13%

			1.00	66	
2	600031	三一重工	65,424,100.00	514,233,426.00	7.17%
3	600690	青岛海尔	22,963,129.00	404,610,332.98	5.64%
4	002236	大华股份	14,503,298.00	371,574,494.76	5.18%
5	600258	首旅酒店	12,170,413.00	350,507,894.40	4.89%
6	002511	中顺洁柔	22,678,950.00	337,235,986.50	4.70%
7	600036	招商银行	11,554,876.00	336,131,342.84	4.69%
8	002142	宁波银行	16,395,885.00	312,013,691.55	4.35%
9	601318	中国平安	4,731,800.00	309,033,858.00	4.31%
10	000858	五粮液	3,543,250.00	235,130,070.00	3.28%

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

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	20,091,909,222.00	200,919,092.22	2.80%
2	150176	银华恒生中国企业指数分级证券投资基金	106,800,720.00	117,053,589.12	1.63%
3	510900	易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金	77,455,300.00	94,960,197.80	1.32%
4	000860	银华惠增利货币市场基金	434,880.60	434,880.60	0.01%

5	004056	华夏惠利货币市场基金	38,466.16	38,466.16	0.00%
6	003003	华夏现金增利证券投资基金	3,116.73	3,116.73	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	4,025,647,945.72
报告期间总参与份额	3,767,611,561.27
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	1,941,011,800.89
报告期末份额总额	5,852,247,706.10

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

2018-02-07 关于增加南京苏宁基金销售有限公司为中信证券卓越成长集合资产管理计划代销机构的公告

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卓越成

长集合资产管理计划代销机构的公告

2018-01-26 关于中信证券卓越成长股票集合资产管理计划调整单日单个客户累计申购上限的公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2018年4月24日

报告专用章

