

中信证券新智能 1 号集合资产管理计划

季度报告

2018 年第 2 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7月20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4月1日起至6月30日止。

第二节 集合资产管理计划概况

名称:	中信证券新智能1号集合资产管理计划
类型:	小集合
成立日:	2018年1月30日
报告期末份额总额:	109,969,368.06
投资目标:	在控制风险的前提下，尽量通过选股获取阿尔法收益，秉承绝对收益理念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:	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

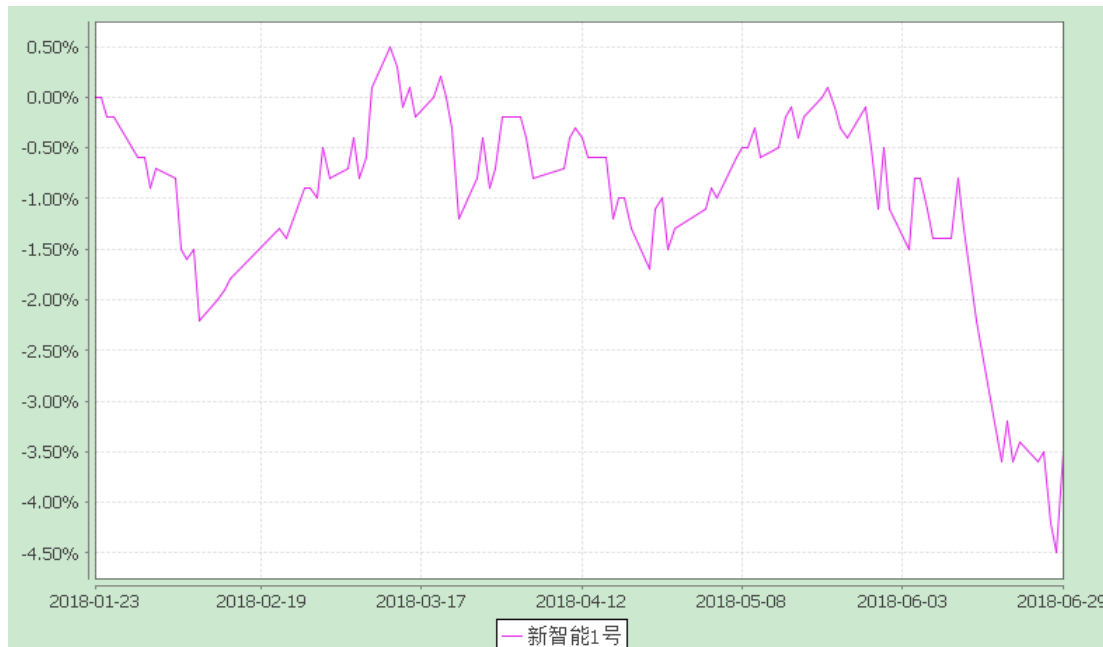
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-3,583,131.20
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,579,623.15
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.02
4. 期末资产净值	106,148,387.35
5. 期末每份额净值	0.9650
6. 期末每份额累计净值	0.9650

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	-3.31%	0.00%	-3.31%

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 06 月 30 日，本集合计划单位净值 0.965 元，累计单位净值 0.965 元，本期集合计划收益率增长-3.31%。

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

中国宏观经济目前还存在较好的韧性，但是，由于内外部环境的变化，导致市场对于未来的预期持续悲观。内部由于去杠杆的压力，外部由于贸易战的压力，经济前景的不确定性在快速增加，使得指数大幅下挫。

2018 全年来看，外部贸易战仍将拉锯，贸易战影响范围可能会继续扩大、对于经济和相关板块的影响也会持续。内部去杠杆仍持续，资管新规对于部分高杠杆行业/公司/地方城投等的影响会持续，但是总体来看，政府对整体风险具备较强的把控能力，对于经济的影响是可控的。整体看，去杠杆中短期对于一些过于激进的高杠杆尤其民企会造成较大压力，需要回避；但长期对经济是有利的，提早去除风险、化解黑天鹅和灰犀牛。

整体而言，经济高位降温，杠杆下降对于经济来说，会产生短期的阵痛，但是国家也在做一些积极的对冲，包括定向降准、乡村振兴、区域振兴等。贸易战的持续影响，尤其对于某些进出口依赖度大的行业和公司，需要谨慎。整体，国内的经济规模巨大、人口众多、内需旺盛，虽受到国际社会的明显压制，但是作为一个巨型经济体，经济具有韧性，在股价已经大幅下挫后，并不用过于悲观。

本账户由于是新智能，配置以优质的 TMT 科技成长类公司为主，以及传统行业中拥抱科技的企业。上半年账户跟随市场有所下跌，但是由于配置的部分优质企业阿尔法较为明显，同时仓位控制合理，账户相对指数跑赢较多。

2、市场展望和投资策略

下半年来看，目前股指已经跌至较低位置，上半年指数下跌接近 20%。贸易战和去杠杆对于未来经济造成负面影响，也增强了不确定性。但是，中国作为一个巨型经济体，内需旺盛，经济具有较强的韧性。下半年预计市场将存在阶段性的机会。

从中长期来看，科技会大幅提升传统行业的效率、同时，中国也是最好的互联网国家，涌现出一大批优质的互联网科技企业。随着 CDR 的发行，更多优质的科技类独角兽回归或者上市 A 股，将会带来中长期持续的投资机会。

从下半年的投资机会来看，科技类中部分优质标的已经回调至较低的位置，具备较好的中长期投资机会，本账户将会积极配置可持续成长的优质公司，以获得持续回报。

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	29,637,094.00	26.62%
债券	0.00	0.00%
基金	70,575,420.52	63.38%
银行存款及清算备付金合计	11,113,410.53	9.98%
其他资产	28,804.78	0.03%

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	111,354,729.83	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	00700	腾讯控股	7,500.00	2,496,900.00	2.35%
2	000651	格力电器	47,000.00	2,216,050.00	2.09%
3	00268	金蝶国际	278,000.0 0	1,887,620.00	1.78%
4	02208	金风科技	231,200.0 0	1,865,784.00	1.76%
5	002439	启明星辰	74,800.00	1,587,256.00	1.50%
6	002236	大华股份	70,300.00	1,585,265.00	1.49%
7	300271	华宇软件	85,100.00	1,504,568.00	1.42%
8	002024	苏宁易购	102,400.0 0	1,441,792.00	1.36%
9	600276	恒瑞医药	16,900.00	1,280,344.00	1.21%
10	002065	东华软件	143,400.0 0	1,233,240.00	1.16%

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	7,057,542, 052.00	70,575,420.5 2	66.49%

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

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	109,969,368.06
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	109,969,368.06

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

中信证券股份有限公司

2018年7月20日

报告专用章

