

中信证券新智能 1 号集合资产管理计划

季度报告

2018 年第 3 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10月26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7月1日起至9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:	100,544,468.06
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

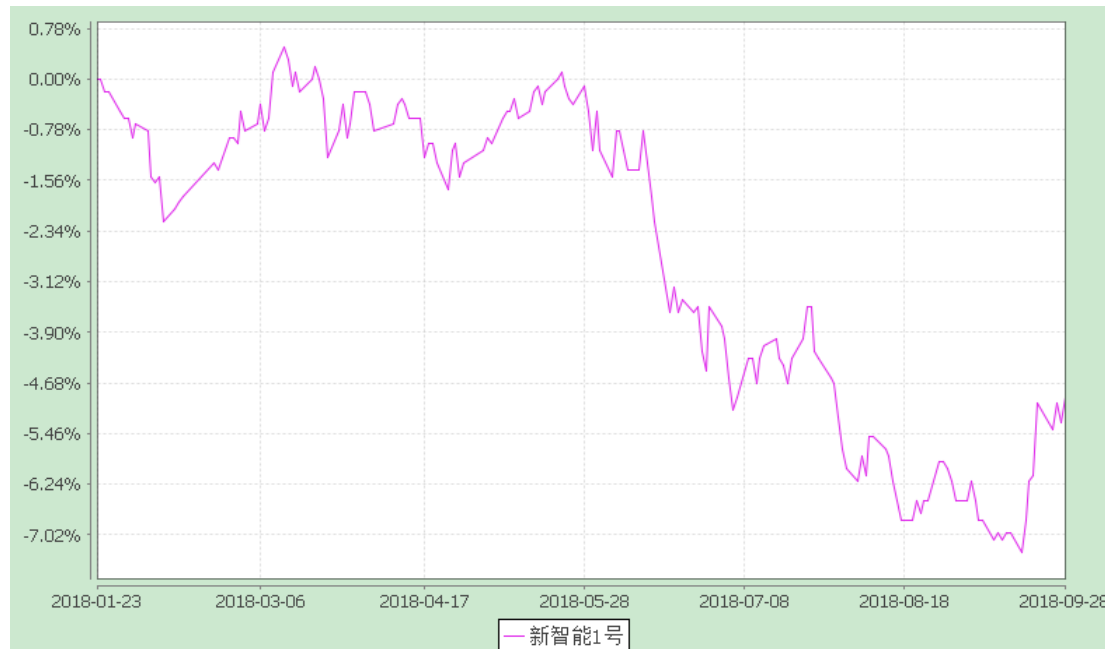
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-1,614,977.90
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,918,822.70
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0280
4. 期末资产净值	95,587,842.95
5. 期末每份额净值	0.9510
6. 期末每份额累计净值	0.9510

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	-1.45%	0.00%	-1.45%

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 09 月 30 日,本集合计划单位净值 0.9510 元,累计单位净值 0.9510 元,本期集合计划收益率增长-1.45%。

二、投资主办人简介

李品科,女,清华大学,工学硕士。2008 年加入国泰君安证券,任房地产分析师,曾获得 6 次新财富房地产最佳分析师第一名;2016 年加入中信证券,现任总监职级及资产管理业务权益投资经理。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

回顾 3 季度,大盘呈现震荡的结构性行情,大盘明显表现好于中小盘。其中,7 月大盘有小幅上涨,但随后 8、9 月又有所回落。整个 3 季度,影响 A 股的因素主要是中美贸易摩擦、国内政策组合以及金融和经济数据的表现。

政策方面,由于外部贸易战压力加大,国内政策有所转向,趋于扶持经济,政府从多角度。国务院常务会议更加明确地提出了“积极财政政策要更加积极”、“稳健的货币政策要松紧适度,保持适度的社会融资规模和流动性合理充裕”。监管层密集释放稳定金融预期信号或举措,监管政策由“紧信用”到“稳信用”转变。9 月发改委提出“加大基础设施等领域补短板力度,稳定有效投资”。国务院印发《关于完善促进消费体制机制,进一步激发居民消费潜力的若干意见》等。同时,总理李克强在达沃斯论坛中提出,要以更大力度通过减税降费为企业减负,激发市场活力。

中美贸易继续,并且力度和范围都有加码迹象。7 月 6 日,美国正式对中国的 340 亿进口商品开始加征 25%关税。8 月 23 日,美国最终落地了 160 亿美元进口货物的征税清单。同时,A 股对外开放进程加快,9 月 27 日富时罗素宣布将中国 A 股纳入其指数体系,纳入分三步走:19 年 6 月纳入 20%,19 年 9 月纳入 40%,20 年 3 月纳入 40%。短期有望带来千亿人民币增量资金。

3 季度上证综指、深证成指、中小板指和创业板指的季度涨跌幅相差较大,分别为-0.92%、-10.43%、-11.22%和-12.16%。行业方面,银行、石油石化、非银、钢铁、国防军工、建筑行业上涨,大部分下跌,跌幅前五的行业分别为家电、纺织服装、电子元器件、医药和传媒。

3 季度本账户仓位偏低,配置以财务稳健、估值低廉、具备长期竞争能力的

优质公司为主。同时，由于弱市持续，本账户在阶段性市场过于悲观的时候，会适当加仓优质低估标的，进行阶段性的操作以获得一定的绝对收益。

2、市场展望和投资策略

展望4季度，外部环境继续较为严峻，中美贸易战持续，美债收益率走高，但也强化了国内稳增长政策力度提高的预期。预计基建投资有企稳迹象，但稳增长的政策仍面临较多约束条件，需关注消费刺激政策、企业减税降负政策力度。市场的估值接近历史底部，短期看市场整体向下空间有限。

在指数大幅下跌后，预计市场将存在一定的投资机会。我们将精选个股，从中长线看，目前这个位置，已经出现了一些中长线行业和公司均有空间、估值合理的优质标的，可以逐步配置。

4季度，我们会配置优质的、中长期具备成长或者稳定能力的公司，由于指数大幅下跌，部分优质公司的估值已经具备相当的吸引力，我们将逐步进行配置。

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	37,916,327.00	39.60%
债券	0.00	0.00%
基金	48,602,876.76	50.76%
银行存款及清	9,238,916.54	9.65%

算备付金合计		
其他资产	469.13	0.00%
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	95,758,589.43	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	600036	招商银行	99,800.00	3,062,862.00	3.20%
2	300271	华宇软件	144,800.00	1,935,976.00	2.03%
3	002236	大华股份	103,000.00	1,521,310.00	1.59%
4	600887	伊利股份	56,700.00	1,456,056.00	1.52%
5	000651	格力电器	36,100.00	1,451,220.00	1.52%
6	000938	紫光股份	33,600.00	1,415,568.00	1.48%
7	00902	华能国际 电力股份	308,000.00	1,395,240.00	1.46%
8	600196	复星医药	43,100.00	1,359,805.00	1.42%
9	601799	星宇股份	25,000.00	1,309,000.00	1.37%
10	002463	沪电股份	200,800.00	1,295,160.00	1.35%

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	4,860,287,676.00	48,602,876.76	50.85%

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	9,424,900.00
报告期末份额总额	100,544,468.06

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

2018-07-20 关于中信证券新智能1号集合资产管理计划暂停申购的公告

2018-08-07 关于更换中信证券新智能1号集合资产管理计划投资主办人的公告

2018-07-05 关于公司旗下集合资产管理计划调整停牌股票估值方法的提示性公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

