

中信证券卓越成长集合资产管理计划

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:	6,196,045,363.00
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	-525,401,214.21
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-437,955,536.83
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0701
4. 期末资产净值	6,664,429,206.70
5. 期末每份额净值	1.0756
6. 期末每份额累计净值	2.7565

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	-7.19%	-5.81%	-1.38%

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 1.0756 元,累计单位净值 2.7565 元,本期集合计划收益率增长-7.19%。

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

三季度,A 股总体下跌,上证指数下跌 0.9%,深圳综指下跌 10.3%,银行、非银金融、石油石化、钢铁等行业上涨,家电、纺织服装、电子、医药、传媒、轻工等下跌幅度较大。

本产品三季度保持较高的仓位,主要配置在金融、大众消费品、电子、家电、建材等行业,期间减仓了大部分电子股,增配了互联网金融、消费品等行业。持仓中电子股、家电股、建材股跌幅较大,本季度净值大幅下跌。

2、市场展望和投资策略

展望四季度及明年,预计中美贸易关系仍较为紧张,中美的争议正在从经济领域扩散到其他领域,国内金融去杠杆政策逐步转向稳杠杆,国内房地产去库存政策逐步淡出,房地产市场量价明年都可能微降,国内降税减费等政策会对冲一部分这些负面冲击,明年国内外经济基本面整体上可能会稍弱于今年。

目前 A 股的估值接近历史底部,市场估值已经较充分反映未来盈利增速的下行风险。近期市场仍在暴跌,体现出部分投资人对国内政治、经济失去信心。我们理解国内经济及经济政策目前都处在良性运行的状态,并没有出现不可控的风险。明年房地产去库存政策淡出后,房价可能会出现一定的回落,这对国民经济长期发展是有一定益处的,短期冲击也有很多办法去平滑。

非经济领域的一些变化也不宜过于悲观,改革、开放、市场化等仍是大家的共识。非经济领域的变化也是有周期的,从相对分权到相对集中,从鼓励“先富起来”到注重“全面小康”,从“韬光养晦”到“一路一带”,这些变化大都是顺

应特定的时代需求,变化的方向也可能是多向的。这些变化的影响确实是未知的,我们需要持续观察,但不宜恐惧变化本身。

企业的竞争力还在,企业家们的信心还在,制造业投资在稳定增长;居民的消费也在平稳升级;简政放权、减税降费还在继续,政府公共服务的质量与效率总体上是在提升。从各个层面来看,中国是很可能跨过中等收入陷阱的。我们对国运有信心。

股市是越跌越便宜,坚持我们的选股理念,计划继续保持高仓位,看多中国,看多 A 股,价值投资,长线投资。

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	6,089,218,545.24	89.31%
债券	0.00	0.00%
基金	384,808,633.64	5.64%
银行存款及清算备付金合计	195,992,263.64	2.87%
其他资产	148,345,122.17	2.18%
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	13,800,138.00	0.20%
合 计	6,818,364,564.69	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	38,742,84 1.00	562,933,479. 73	8.45%
2	600690	青岛海尔	27,419,43 5.00	452,969,066. 20	6.80%
3	002142	宁波银行	20,721,27 3.00	368,009,808. 48	5.52%
4	600036	招商银行	11,247,57 6.00	345,188,107. 44	5.18%
5	000001	平安银行	28,610,20 5.00	316,142,765. 25	4.74%
6	601318	中国平安	4,057,934. 00	277,968,479. 00	4.17%
7	600079	人福医药	20,414,12 3.00	264,975,316. 54	3.98%
8	300059	东方财富	19,317,26 0.00	217,319,175. 00	3.26%
9	600258	首旅酒店	10,623,46 7.00	215,125,206. 75	3.23%
10	600887	伊利股份	8,177,960. 00	210,010,012. 80	3.15%

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	38,433,14 1,287.00	384,331,412. 87	5.77%
2	000860	银华惠增 利货币市 场基金	434,880.6 0	434,880.60	0.01%

3	004056	华夏惠利货币市场基金	39,142.19	39,142.19	0.00%
4	003003	华夏现金增利证券投资基金	3,197.98	3,197.98	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

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	6,284,654,541.83
报告期间总参与份额	247,951,668.90
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	336,560,847.73
报告期末份额总额	6,196,045,363.00

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

2018-08-30 关于增加上海浦东发展银行股份有限公司为中信证券卓越成长股票集合资产管理计划代销机构的公告

2018-08-29 关于增加中国邮政储蓄银行股份有限公司为中信证券卓越成长

股票集合资产管理计划代销机构的公告

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



中信证券股份有限公司

2018年10月26日