# 中信理财 2 号集合资产管理计划 季度报告

## 2018年第4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 2019年1月22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10月1日起至12月31日止。

#### 第二节 集合资产管理计划概况

名称: 中信理财2号集合资产管理计划

类型: 大集合

成立日: 2006 年 3 月 22 日 报告期末份额总额: 716.578.399.80

依托中信证券研究平台,深入挖掘上市公司内在价值,

投资目标: 寻找具备长期增长潜力的股票,分享优质企业成长成

果,追求集合计划资产的长期回报。

投资理念: 研究创造价值,精选个股,长期投资。

40%×中信标普300指数收益率 +55%×中信全债指数

+5%×一年期定期储蓄存款利率(税后)

投资基准: 中信标普全债指数2016年1月1日停止发布,该指数由中

债综合财富(总值)指数替换。

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

### 第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

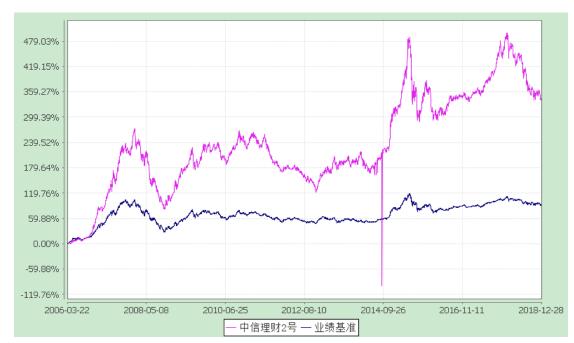
一、主要财务指标(单位:人民币元)

1. 本期利润	-36,283,877.32	
2. 本期利润扣减本期公允价值	29,009,021,40	
变动损益后的净额	-28,908,021.40	
3. 加权平均每份额本期已实现	0.040	
净收益	-0.0403	
4. 期末资产净值	589,329,856.45	
5. 期末每份额净值	0.8224	
6. 期末每份额累计净值	2.9750	

#### 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	-5.83%	-3.73%	-2.10%

#### 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

截至2018年12月31日,本集合计划单位净值0.8224元,累计单位净值2.9750元,本期集合计划收益率增长-5.83%。

#### 二、投资主办人简介

罗翔,女,北京大学硕士,2012年加入中信证券资产管理部,历任策略研究员、行业研究员、投资助理等。

#### 三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

市场回顾:

10月以来,政府各部门多次工作会议释放维稳信号,通过出台减税降费、公司回购等政策并引入长期资金帮助上市企业解决流动性问题,"政策底"初步显现。由于政策维稳集中发力,沪指在10月19日创下2449.20的年内低点后,出现一轮小幅反弹,但随着12月份海外市场美股加速调整,对A股形成一定拖累,市场再度进入磨底阶段。

全年来看,上证综指、深证成指、中小板指和创业板指的涨跌幅分别为-24.59%、-34.42%、-37.75%和-28.65%。行业方面,全年来看,29个中信一级行业均下跌,跌幅居前的行业分别为综合、电子元器件和有色金属,跌幅分别为-42.45%、-41.31%和-40.93%。概念指数方面,18年除打板指数上涨23.28%外,其他均下跌。

#### 投资操作:

仓位维持中等偏高。在结构上,配置估值底部、基本面稳健,受宏观、贸易 因素影响较小的公司等。主要配置的行业是金融地产、家电、公用事业、医药、 大众消费等。

#### 2、市场展望和投资策略

市场展望:

展望 2019年,当前市场仍处在政策向上业绩向下的交织期,本轮 A 股盈利周期始于 16年中,进入 2018年后业绩开始回落,特别是三季度盈利加速下行,目前业绩向下的趋势未变,预计 A 股净利润同比增速在 19年3季度见底,从时间规律上来看 A 股往往是政策底领先市场底,市场底领先业绩底,18年四季度

政策底已经出现并展开了持续近两个月的反弹,中期角度来看市场再次进入反复 筑底阶段。回顾历史上 05、08、12、14 年发生的四次政策转向,市场底出现的 信号是政策落到实处,开始对基本面发挥效用,其中最重要的是流动性的量价指 标,只有企业实际融资成本下降时才能真正推动企业扩大再生产,需求才能回升, 因此本轮市场下跌见底的信号或为观察到广谱利率如信托产品收益率等的下降 以及新增贷款的放量。

#### 投资策略:

我们将淡化择时,精选个股,从中长线看,目前这个位置,已经出现了更多中长线有空间、估值合理的公司,可以逐步配置。

在结构上,主要配置在公用事业、大众消费、估值合理的成长股上。

账户将继续增加对确定性强、估值低的行业和公司的配置,尤其关注低估值 基本面稳定、大众消费、经济关联度低、有成长、估值合理的品种。

#### 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	304,065,079.98	46.82%
债券	176,489,359.29	27.17%
基金	21,243,917.96	3.27%

银行存款及清	35,946,957.72	5.53%	
算备付金合计	33,710,737.72	3.3370	
其他资产	111,748,318.32	17.21%	
其中: 资产支持	0.00	0.00%	
证券	0.00	0.00%	
其中:信托计划	0.00	0.00%	
其中: 买入返售	108,102,702.50	16.64%	
金融资产	108,102,702.30	10.04%	
合 计	649,493,633.27	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	000002	万科 A	1,089,000. 00	25,939,980.0 0	4.40%
2	600025	华能水电	7,437,607. 00	23,428,462.0	3.98%
3	600027	华电国际	4,540,648. 00	21,568,078.0	3.66%
4	601328	交通银行	2,879,400. 00	16,671,726.0 0	2.83%
5	600276	恒瑞医药	312,750.0	16,497,562.5 0	2.80%
6	600201	生物股份	959,040.0 0	15,920,064.0 0	2.70%
7	600011	华能国际	1,847,900. 00	13,637,502.0 0	2.31%
8	300498	温氏股份	502,430.0	13,153,617.4 0	2.23%
9	603127	昭衍新药	251,000.0 0	11,947,600.0 0	2.03%
10	601933	永辉超市	1,516,321. 00	11,933,446.2 7	2.02%

# 三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市 值(元)	占净值比例
1	143962	18 能投 <b>Y</b> 3	300,000.0	30,576,000.00	5.19%
2	04180036	18 永煤	300,000.0	30,039,000.00	5.10%

	8	CP005	0		
3	143863	18 腾越 01	300,000.0	29,973,000.00	5.09%
4	143945	17 能投 Y1	200,000.0	20,367,600.00	3.46%
5	10166205	16 浦口经 开 MTN001	200,000.0	19,886,000.00	3.37%
6	10167101 4	16 浦口交 通 MTN001	200,000.0	19,472,000.00	3.30%
7	127062	PR 博兴 债	200,000.0	12,482,000.00	2.12%
8	01180236 4	18 华北制 药 SCP002	100,000.0	9,964,000.00	1.69%
9	124033	PR 苏城 投	100,000.0	2,010,000.00	0.34%
10	123016	洲明转债	15,010.00	1,529,954.29	0.26%

# 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	150157	信诚中证 800 金融 指数分级 证券投资 基金	8,032,536. 00	7,646,974.27	1.30%
2	163417	兴全合宜 灵活配置 混合型证 券投资基	9,336,351. 00	7,394,389.99	1.25%
3	150227	鹏华中证 银行指数 分级证券 投资基金	5,092,457. 00	4,878,573.81	0.83%
4	150299	华安中证 银行指数 分级证券 投资基金	689,900.0 0	672,652.50	0.11%
5	165521	信诚中证 800 金融 指数分级	431,745.0	354,462.65	0.06%

		ハエ 光 +IT 次			
		证券投资			
		基金			
		鹏华中证			
6	160631	银行指数	259,844.0	209,434.26	0.04%
O	100031	分级证券	0	209,434.20	0.04%
		投资基金			
		银华惠增			
7	000860	利货币市	48,684.78	48,684.78	0.01%
	_	场基金			
	160418	华安中证			
8		银行指数	48,749.00	35,937.76	0.01%
0		分级证券			
		投资基金			
		汇添富收			
9	519888	益快线货	279,280.0	2,792.80	0.00%
7	317000	币市场基	0	2,192.00	0.00%
		金			
	003003	华夏现金			
10		增利证券	15.14	15.14	0.00%
		投资基金			

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,在本报告编制目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	718,883,526.65
报告期间总参与份额	29,118,135.17
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	31,423,262.02
报告期末份额总额	716,578,399.80

## 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

2018-12-17 关于中信证券卓越成长、基金精选、股债双赢、理财 2 号及股票 精选集合资产管理计划恢复申购的公告

2018-12-21 关于中信证券股债双赢及理财 2 号集合资产管理计划暂停申购的公告

2018-12-03 关于中信证券大集合资产管理计划暂停申购的公告

#### 第八节 信息披露的查阅方式

网址: www.cs.ecitic.com

热线电话: 95548

