

中信证券卓越成长集合资产管理计划

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:	6,290,567,825.90
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	-702,855,311.35
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-409,138,295.11
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0653
4. 期末资产净值	6,060,155,173.23
5. 期末每份额净值	0.9634
6. 期末每份额累计净值	2.6443

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	-10.43%	-8.90%	-1.53%

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 12 月 31 日,本集合计划单位净值 0.9634 元,累计单位净值 2.6443 元,本期集合计划收益率增长-10.43%。

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

2018 年四季度,受中美贸易关系紧张、民企资金紧张、国内经济数据持续走弱等因素影响,股票市场振荡下跌,期间上证综指下跌 11.6%,中证 700 下跌 12.75%,创业板指下跌 12.3%。农业、电气设备、房地产、通信等行业跌幅较小,石油石化、钢铁、医药、食品饲料等行业跌幅较大。

四季度,产品总体保持了较高仓位,净值跌幅较大。10 月份,对中美关系、经济增速下滑等因素缺乏充分预期,使得仓位没有来得及下降,随着 11-12 月一些政策的纠偏和中美重新进入谈判进程,我们的信心又恢复,因此保持了较高的仓位。

2、市场展望和投资策略

2019 年一季度,宏观上,经济数据估计仍在继续走弱的过程中,没有系统性风险,但增速向潜在增速靠近是大概率事件;中美贸易谈判结果仍不可测;从政策端,降准已经开始,降税降费预计还会继续,局部的消费激励政策也有新闻报道,竞争中性如果有政策落地对民企也是长线利好,这些政策对中国经济的长短期发展都会偏利好;从资金的角度,跌了一年,投资者信心较弱,部分场内仓位较低,再进一步杀估值的压力不大,海外资金、养老金等长线资金仍在继续布局。

2018 年的下跌主要是去杠杆与中美关系紧张带来的,这两个因素在 2019 年都可能向温和的方向发展,目前的估值也远远低于 2018 年初。总体上,我们对中国股市仍然保持乐观,下跌之后,更多优质公司具备了长线布局的价值,正是我们的 GARP 策略积极选股的良好时机。

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	5,574,914,070.75	90.75%
债券	0.00	0.00%
基金	89,914,734.41	1.46%
银行存款及清算备付金合计	404,382,580.13	6.58%
其他资产	73,723,720.87	1.20%
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	65,701,642.50	1.07%
合计	6,142,935,106.16	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	38,117,315.00	493,619,229.25	8.15%
2	600690	青岛海尔	24,786,09	343,287,360.	5.66%

			1.00	35	
3	002035	华帝股份	31,656,70 2.00	280,161,812. 70	4.62%
4	600196	复星医药	11,617,03 6.00	270,328,427. 72	4.46%
5	600079	人福医药	24,584,82 3.00	249,290,105. 22	4.11%
6	002127	南极电商	28,322,73 1.00	212,986,937. 12	3.51%
7	002142	宁波银行	13,046,77 3.00	211,618,658. 06	3.49%
8	300271	华宇软件	13,539,29 1.00	203,224,757. 91	3.35%
9	002557	洽洽食品	9,879,426. 00	188,104,271. 04	3.10%
10	000902	新洋丰	20,340,15 1.00	182,247,752. 96	3.01%

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	4,914,490, 549.00	49,144,905.4 9	0.81%
2	512950	华夏中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金	40,017,11 1.00	37,560,060.3 8	0.62%
3	150228	鹏华中证银行指数分级证券投资基金	4,000,000. 00	2,668,000.00	0.04%
4	000860	银华惠增利货币市场基金	499,162.1 4	499,162.14	0.01%
5	004056	华夏惠利货币市场基金	39,377.17	39,377.17	0.00%

6	003003	华夏现金 增利证券 投资基金	3,229.23	3,229.23	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	6,196,045,363.00
报告期间总参与份额	387,638,278.28
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	293,115,815.38
报告期末份额总额	6,290,567,825.90

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

2018-10-30 关于中信证券卓越成长集合资产管理计划在限定期间内调整单日单个客户累计申购上限的公告

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

2018-10-11 关于中信证券卓越成长集合资产管理计划在限定期间内调整单日单个客户累计申购上限的公告

2018-10-29 关于中信证券自有资金参与中信证券卓越成长股票集合资产管理计划的公告

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

2019年1月22日

