

中信证券基金精选集合资产管理计划

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：	中信证券基金精选集合资产管理计划
类型：	大集合
成立日：	2011 年 12 月 23 日
报告期末份额总额：	63,294,633.93
投资目标：	本集合计划投资范围为具有良好流动性的金融工具，主要包括国内依法公开发行的各类证券投资基金（含 QDII 基金）、债券、央行票据、资产支持受益凭证、债券逆回购、银行存款和现金，以及法律法规或中国证监会允许证券公司集合资产管理计划投资的其他投资品种，管理人在履行审批程序后，可以将其纳入投资范围。
投资理念：	灵活配置不同类型的基金，精选不同类型基金中的优质基金投资，在风险可控的基础上实现集合计划长期资本增值。
投资基准：	中证开放式基金指数×70%+一年期定期存款利率（税

后) ×30%

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	-7,157,574.28
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,600,021.56
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0233
4. 期末资产净值	58,349,534.13
5. 期末每份额净值	0.9219
6. 期末每份额累计净值	1.7107

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	-9.98%	-3.81%	-6.17%

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 0.9219 元,累计单位净值 1.7107 元,本期集合计划收益率增长-9.98%。

二、投资主办人简介

刘淑霞,女,北京大学金融数学与精算学专业硕士,现任中信证券资产管理业务总监,FOF 业务负责人。现任“中信证券基金精选”、“中信证券财富配置 1 号”、中信证券信享盛世系列、中信证券建悦盛世 5 号和 6 号、中信证券丰元 14 号、中信证券丰元 17 号、中信证券丰元 39 号投资主办人,曾任“中信证券套利宝 1 号”、“中信证券汇利 1 号”、“中信证券贵宾定制 71 号”、“中信证券贵宾定制 67 号”、“中信证券莞信灵活配置 1 号”、“中信证券汇利 2 号”、“中信证券稳健回报”、“中信证券聚赢富享 1 期 MOM”、“中信证券金牛偏股 20”投资主办人,14 年证券和基金从业经验。历任天相投资顾问基金分析师、中信基金公司基金宝产品的投资顾问。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2018 年 4 季度,市场整体仍以下跌为主基调,主要股指跌幅都在 11%以上,无一幸免。国庆期间尽管有个税起征点的提高作为利好,但美股大跌带动港股大跌,从而引发 A 股也受到影响。后在国内各路资金支持上市公司解决高质押问题过程中,中证 500 大幅反弹,但 12 月受孟晚舟事件以及美股大幅调整影响,A 股重新下跌。4 季度看,上证指数跌幅 11.61%,沪深 300 跌幅 12.45%,中证 500 跌幅 13.18%,创业板指跌幅 11.39%。行业上看,农林牧渔成为唯一获取正收益的行业,强势股补跌成为击垮市场的最后一根稻草,石油石化跌幅 23.96%,钢铁跌幅 18.66%,医药和食品饮料跌幅分别为 18%和 17.39%。债券指数大放异彩,中债综合财富指数季度涨幅达 2.67%,其中 7-10 年期国债总财富指数涨幅 3.83%。基金方面看,中证股票型基金指数跌幅 11.2%,分级 A 指数涨幅 3.59%。

中信证券基金精选作为偏权益定位的 FOF,在 A 股不同风格和港股基金上均有配置。本季度跌幅 10%左右,超额收益不显著。

2、市场展望和投资策略

目前在经济基本面、企业盈利等角度看，股市确实还存在一些看不清的因素，但从过去的历史比较看，极低的估值水平预示着大概率未来会盈利幅度较大。我坚持认为，上证指数 2018 年的最低点可能就是本轮调整的低点，若阶段性跌破该点位，一定需要加仓而不是减仓。在债市收益率下行一年后，股债收益比目前处于极值水平，从估值和相对比较上，都提示应该满仓。尽管在股市下跌后，风险偏好的重新修复需要时间，但可以时间换空间。最近我们的宏观风险预算模型也提示降低债券配置，提高股票配置。减税降费、上市公司回购、科创板、央企改革和机构资金入市等是 2019 年比较期待的点，目前政府可出的政策仍然不少，若股市继续下行，则降低印花税、股指期货常态化以及期权品种加速推出都成为可能。对于 2019 年，我个人保持乐观态度，认为只要坚持持有，上证指数至少有望获取 10% 以上收益，沪深 300 和中证 500 都可能获取更高的收益。

中信证券基金精选从 2018 年初开始，定位权益基金的 FOF，该产品将依旧致力于给投资者提供一个工具，避免选对了股市却选错了产品的尴尬。基于该目标，该产品会保持较高的权益基金仓位，并利用我们长期积累的选择管理人优势，精选长期五星和四星基金作为核心资产，并把握指数型工具化基金和港股基金的机会。该产品 12 月开始准备转型公募 FOF 的方案，大集合要参照公募基金进行风控约束，对于基金的配置需要进行一些调整。为了保持流动性，场外基金的配置需要适当降低比例，换为 ETF 或者有流动性且表现优异的场内基金。在更换过程中，可能仓位上会有一些波动。另外，考虑合规性，未来投资主办人会变更为程棵。程博士是 FOF 组做基金研究功底很深的一员，他会继续勤勉尽责管理该产品。今年选择的管理人个别表现不好，跑赢了中证 500 但没有跑赢沪深 300，也是以后需要改进的地方。欢迎要求不高又追求股市平均收益的投资者积极申购。

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	566,400.00	0.97%
债 券	0.00	0.00%
基 金	54,440,597.93	93.15%
银行存款及清算备付金合计	3,333,902.66	5.70%
其他资产	99,998.21	0.17%
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	58,440,898.80	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	002035	华帝股份	64,000.00	566,400.00	0.97%

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	169105	东方红睿 华沪港深 灵活配置 混合型证	5,152,810. 00	5,709,313.48	9.78%

		券投资基金			
2	169101	东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	4,885,087.00	5,647,160.57	9.68%
3	163417	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金	6,256,507.00	4,955,153.54	8.49%
4	005354	富国沪港深行业精选灵活配置发起式证券投资基金	4,770,948.65	4,432,688.39	7.60%
5	000577	安信价值精选股票型证券投资基金	1,742,418.96	3,892,563.96	6.67%
6	510300	华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	1,216,100.00	3,720,049.90	6.38%
7	004241	中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金	3,389,649.57	3,449,646.37	5.91%
8	000825	圆信永丰双红利灵活配置混合型证券投资基金	3,649,721.75	3,335,845.68	5.72%
9	003940	银华盛世精选灵活配置混合型发起式	3,694,752.40	3,309,759.20	5.67%

		证券投资 基金			
10	001371	富国沪港 深价值精 选灵活配 置混合型 证券投资 基金	3,073,312. 53	3,122,485.53	5.35%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证证明细

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	71,460,966.18
报告期间总参与份额	2,301,360.11
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	10,467,692.36
报告期末份额总额	63,294,633.93

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

2018-12-03 关于中信证券大集合资产管理计划暂停申购的公告

2018-11-06 关于更换中信证券基金精选集合资产管理计划投资主办人的公告

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

