中信证券新制造 1 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：	中信证券新制造1号集合资产管理计划
类型：	小集合
成立日：	2017 年 10 月 23 日
报告期末份额总额：	234,252,525.04
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，秉持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，改善公司运营状况来提升其市场价值，追求集合资产计划的长期稳定增值。
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	-4,526,492.69
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-5,523,475.21
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0231
4. 期末资产净值	201,129,666.21
5. 期末每份额净值	0.8590
6. 期末每份额累计净值	0.8590

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	-2.05%	0.00%	-2.05%

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0.8590元，累计单位净值0.8590元，本期集合计划收益率增长-2.05%。

二、投资主办人简介

刘琦，男，北方交通大学工商管理硕士，14年从业经历。曾担任天相投资顾问有限公司行业研究员；2006年加入中信证券资产管理业务，目前任资产管理业务资产配置和行业研究负责人，同时为高端零售客户和银行机构客户提供权益组合管理服务，系列产品形成了中低风险、中高收益的风险收益特征。擅长以资产配置，在以绝对收益目标的账户多策略资产管理方面具有丰富的实战经验，先后为商业银行管理数十亿资产规模。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

四季度经济总体上处于探底过程中。中美贸易摩擦短期看有所缓解，但依然看不到实质性好转；国内经济继续探底，政策对冲意图明显，但效果还没有显现。经济指标总体上处于下行态势。政府更加重视民营企业的困境，相关的扶植政策相继出台，但见效仍需时间。

四季度，美国股市在加息预期下大幅下跌，国内一度触及的股权质押问题引发了市场恐慌，后在政府积极干预下得到缓解。市场呈现大幅下跌态势。四季度上证指数下跌11.61%，沪深300指数下跌12.45%，中小板指数下跌18.22%，创业板指数下跌11.39%，上证指数盘中跌破2500点。板块方面，农业、电力设备、房地产、通信、电力等行业涨幅居前，石化、钢铁、医药、食品、化工等板块涨幅落后。

操作方面，四季度股票仓位在指数大幅下跌之后逐步提升，希望在较低的指数环境下承受一定的波动来获取收益。账户加大了自下而上选股的力度，对结构性机会操作积极，并着眼2019年景气度挖掘新的机会。但由于账户持有一定仓位股票，没有获取到正收益。

2、市场展望和投资策略

展望2019年一季度，预计经济依然处于探底过程。贸易摩擦依然面临较大的不确定性，国内金融等先行指标有逐步企稳的态势，但实体经济增速探底预计最

快在二季度才能出现。预计政策对冲的力度还会加大，减税降费依然值得期待，地产政策或发生边际上有限宽松。

上市公司业绩压力加大，市场面临下行的基本面和积极政策面的博弈。目前市场估值吸引力逐步增强，部分股票已经价值初显，寻找结构性机会是获取超额收益的主要来源。由于贸易摩擦和国内经济预期不稳，市场风险偏好还不会出现明显上升。考虑到市场估值水平，2019 年一季度账户将主要从自下而上去发掘结构性机会，继续围绕消费升级、制造业升级方向将持续扩大研究的覆盖面，同时对超跌大盘蓝筹股机会的挖掘；同时加强对市场主要矛盾的研究，积极应对政策变化，努力为投资人带来更好的回报。

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	40,528,164.65	20.12%
债　券	0.00	0.00%
基　金	92,632,028.18	45.98%
银行存款及清算备付金合计	9,712,773.54	4.82%
其他资产	58,604,894.65	29.09%
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	58,600,586.00	29.09%
合　计	201,477,861.02	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	600201	生物股份	651,600.00	10,816,560.00	5.38%
2	600438	通威股份	661,200.00	5,474,736.00	2.72%
3	300271	华宇软件	305,400.00	4,584,054.00	2.28%
4	600025	华能水电	1,408,771.00	4,437,628.65	2.21%
5	601888	中国国旅	70,400.00	4,238,080.00	2.11%
6	002142	宁波银行	230,500.00	3,738,710.00	1.86%
7	000902	新洋丰	355,700.00	3,187,072.00	1.58%
8	002557	洽洽食品	115,100.00	2,191,504.00	1.09%
9	603939	益丰药房	44,600.00	1,859,820.00	0.92%

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	511990	华宝现金添益交易型货币市场基金	843,062.00	84,324,747.36	41.93%
2	519888	汇添富收益快线货币市场基金	830,728,019.00	8,307,280.19	4.13%
3	000860	银华惠增利货币市	0.63	0.63	0.00%

		场基金			

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	245,692,824.15
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	11,440,299.11
报告期末份额总额	234,252,525.04

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

无

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