

# 中信证券卓越成长集合资产管理计划 2018 年年度报告

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

送出日期：2019 年 3 月 29 日

## 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 3 月 29 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 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 一、集合资产管理计划概况

### 1、基本资料

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:	$75\% \times \text{中证 700 指数收益率} + 25\% \times \text{中证全债指数收益率}$ 。
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

### 2、管理人

名称:	中信证券股份有限公司
注册地址:	广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座
办公地址:	北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层
法定代表人:	张佑君
联系地址:	<a href="http://www.cs.ecitic.com">www.cs.ecitic.com</a>
联系电话:	95548

传真：(010) 60836627  
 网址：www.cs.ecitic.com

### 3、托管人

名称：中信银行股份有限公司  
 办公地址：北京东城区朝阳门北大街9号  
 法定代表人：李庆萍  
 托管部门联系人：方韡  
 联系电话：4006800000  
 传真：010-85230024

### 4、注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司  
 办公地址：北京市西城区太平桥大街17号  
 网址：www.chinaclear.cn

### 5、会计师事务所和经办注册会计师

名称：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所  
 地址：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座  
 26层  
 主要负责人：周星  
 项目合伙人：姜昆  
 联系电话：86 (10) 6533 2342  
 传真：86 (10) 6533 8800

## 二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

### 1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-1,678,369,591.66
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-731,563,454.40
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.1233

期末资产净值	6,060,155,173.23
期末每份额净值	0.9634
期末每份额累计净值	2.6443

## 2、本集合计划历史各时间段净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① -②
过去三个月	-10.43%	-8.90%	-1.53%
过去六个月	-16.87%	-14.19%	-2.68%
过去一年	-20.56%	-23.64%	3.08%
合同生效日至今	209.31%	-3.77%	213.08%

## 3、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图



## 4、集合计划收益分配情况

本集合计划报告期内无分红

## 三、管理人报告

### 1、投资结果

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-20.56%。

### 2、投资主办人简介

张晓亮，男，1981年出生，中国人民大学环境经济学学士，北京大学中国经济研究中心经济学硕士，曾在三星经济研究所、渤海证券研究所从事行业研究，2010年加入中信证券资产管理部，历任行业研究员、投资助理、投资经理、权益投资总监，现任某社保基金组合、中信卓越成长等集合计划投资主办人。

### 3、投资主办人工作报告

#### 1) 市场回顾和投资操作

2018年，我们对股市的判断出现了较大失误。年初时，对于经济周期与股市，我们都是比较偏乐观的；随后在中美关系以及国内金融去杠杆给股市所带来的影响方面也出现了预判失误。由于持仓的大部分公司2018年的业绩增长大体符合预期，所以我们没有及时降低仓位，而是一直希望通过精选个股，来回避这些因素的影响。

全年产品保持了高仓位的运作，受市场整体下跌的影响，产品净值出现了大幅回撤。2018年产品累计收益为-20.56%。同期，沪深300指数收益为-25.31%，中证500指数收益为-33.32%。

#### 2) 市场展望和投资策略

随着美国加息接近尾声，全球宏观政策都有转向宽松的迹象，中美谈判重启，全球资金风险偏好有所上升，1-2月，全球主要股市都有所反弹。此外，中国国内的金融政策也转向稳杠杆，政府提出金融供给侧改革，强调金融更好地服务实体，包括服务中小企业、民营企业等，相对2018年而言，国内政策风险有所减弱。年初以来，A股市场强劲反弹，反映了国内外金融环境的改善。年初估值接近历史低位，也是很重要的反弹基础。

到2月底，中国股市的估值大体处于合理范围，部分指数的估值横向、纵向还处于相对低位。随着宏观经济增速下半年可能逐步趋稳、内外资持续进入股市，我们对今年A股全年的表现相对乐观。从各类资产的吸引力角度，银行理财、房地产对于居民的吸引力在持续下降，优质股票显示出长期的吸引力。

我们将继续精选个股，淡化短期择时，关注消费品（大众消费品、家电、汽车等）、生物医药、金融、电子、计算机、消费建材、机械等多个行业的投资机会。

风险角度，关注房地产市场转淡带来了相关行业盈利的压力，关注美股波动的连带效应，关注科创板及退市制度可能带来的估值分化。

#### 4、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。

## 四、投资组合报告

### 1、报告期末资产组合情况

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%
合计	6,142,935,106.16	100.00%

### 2、报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	市值（元）	占净值比例
国债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-

可转债	-	-
中期票据	-	-
合计	-	-

### 3、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

本基金报告期末未持有债券

### 4、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	24,786,091.00	343,287,360.35	5.66%
3	002035	华帝股份	31,656,702.00	280,161,812.70	4.62%
4	600196	复星医药	11,617,036.00	270,328,427.72	4.46%
5	600079	人福医药	24,584,823.00	249,290,105.22	4.11%
6	002127	南极电商	28,322,731.00	212,986,937.12	3.51%
7	002142	宁波银行	13,046,773.00	211,618,658.06	3.49%
8	300271	华宇软件	13,539,291.00	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	20,340,151.00	182,247,752.96	3.01%

### 5、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本基金报告期末未持有资产支持证券投资明细

### 6、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

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	49,144,905.49	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	40,017,111.00	37,560,060.38	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	499,162.14	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%

### 7、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本基金报告期末未持有权证

### 8、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。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

无

## 五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	4,025,647,945.72
报告期间总参与份额	5,485,391,068.02
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	3,220,471,187.84
报告期末份额总额	6,290,567,825.90

## 六、重要事项提示

### 一、本集合计划管理人及托管人相关事项

- 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

2018-01-26 关于中信证券卓越成长股票集合资产管理计划调整单日单个客户累计申购上限的公告

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

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

2018-12-03 关于中信证券大集合资产管理计划暂停申购的公告

2018-10-29 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

2018-01-04 关于增加北京肯特瑞财富投资管理有限公司为中信证券卓越成长集合资产管理计划代销机构的公告

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

2018-02-07 关于增加南京苏宁基金销售有限公司为中信证券卓越成长集合资产管理计划代销机构的公告

2018-03-13 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

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

2018-10-30 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

## 七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中信证券“中信卓越成长”集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券“中信卓越成长”集合资产管理计划说明书》

- 3、《中信证券“中信卓越成长”集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券“中信卓越成长”集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、中信证券“中信卓越成长”集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券“中信卓越成长”集合资产管理计划审计报告
- 8、报告期内披露的各项公告

查阅网址：[www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话：95548

