

中信证券新智能 1 号集合资产管理计划 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 30 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:	中信证券新智能 1 号集合资产管理计划
类型:	小集合
成立日:	2018 年 1 月 30 日
报告期末份额总额:	96,584,468.06
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, 秉承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, 改善公司运营情况来提升其市场价值, 追求集合计划资产的长期稳定增值。
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

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:	www.cs.ecitic.com
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： 中信证券股份有限公司
 办公地址： 北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层
 网址： www.cs.ecitic.com

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	-9,057,105.14
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-8,772,673.67
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0821
期末资产净值	88,268,056.42
期末每份额净值	0.9140
期末每份额累计净值	0.9140

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	-3.89%	0.00%	-3.89%
过去六个月	-5.28%	0.00%	-5.28%
过去一年	-8.60%	0.00%	-8.60%
合同生效日至今	-8.60%	0.00%	-8.60%

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 0.914 元，累计单位净值 0.914 元，本期集合计划收益率增长-8.6%。

2、投资主办人简介

李品科，女，清华大学，工学硕士。2008 年加入国泰君安证券，任房地产分析师，曾获得 6 次新财富房地产最佳分析师第一名；2016 年加入中信证券，现任总监职级及资产管理业务权益投资经理。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2018 年宏观经济前高后低，受到国内外的双重压力，股市也出现较大幅度调整，全年上证综指下跌 24.59%。外部贸易战冲击持续，使得出口下行压力增大、同时也影响实业和资本市场的投资信心；内部过去 3 年由于供给侧改革、房地产基建拉动的经济回升小周期，也在棚改、环保限产等驱动力边际效应减弱、去杠杆背景下进入下行区间。目前国内经济数据进一步走弱，中美关系仍不明朗，过去经济支柱的地产行业面临压力，但社会总杠杆还有空间，政策还有余地，预计 2019 年财政政策、货币政策会略偏积极宽松。目前市场的估值接近历史底部，市场估值已经较充分反映未来盈利下行风险，市场整体向下空间有限。

展望 2019 年，中美重启贸易谈判，国内经济数据持续疲弱，债券及信贷利率趋于下降，A 股估值水平有望企稳上升。过于悲观的资本市场预期会得以部分修复。外部贸易战压力可能还将持续，但这将推动内部对于经济的扶持政策加快落地以及改革速度加快。整体上，虽然中国经济和盈利面临下行压力，但是幅度可控，随着对冲扶持政策的落地和改革加快，经济增速下行的态势可能会逐步趋稳，部分行业带来逆周期投资机会。更重要的是，在 2018 年股市的泥沙俱下中，部分中长期可持续成长的具备强竞争力的优质公司估值也大幅下挫，带来更好的投资机会。但仍需要关注以下风险：中美贸易摩擦超预期、宏观经济及企业盈利下滑超预期、去杠杆政策力度超预期等。

投资回顾：2018 全年保持偏低仓位。持仓以科技成长股为主。主要持仓行业为计算机、电子、新能源汽车、传媒、金融科技、家电等。重视个股选择，相对合理或者较低估值买入中长期可以持续成长的优质公司。

2) 市场展望和投资策略

2019 年，虽然经济基本面偏弱，但通胀压力不大，长期总杠杆尚有空间，货币政策相对宽松，市场估值处于底部，股市整体机会较大。本组合计划保持相对积极的仓位，基于 GARP 策略，主要配置以下领域的股票：自下而上寻找电子、传媒、计算机、互联网、新能源、医药等领域的优质成长股。

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	16,059,316.00	18.17%
债券	0.00	0.00%
基金	49,984,318.64	56.55%
银行存款及清算备付金合计	22,351,391.72	25.29%
其他资产	1,906.61	0.00%
其中:资产支持证券	0.00	0.00%
合计	88,396,932.97	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	002463	沪电股份	145,400.00	1,042,518.00	1.18%
2	002230	科大讯飞	42,300.00	1,042,272.00	1.18%
3	002624	完美世界	36,500.00	1,016,525.00	1.15%
4	600276	恒瑞医药	18,400.00	970,600.00	1.10%
5	601689	拓普集团	65,400.00	966,612.00	1.10%
6	002065	东华软件	137,300.00	954,235.00	1.08%
7	600529	山东药玻	50,100.00	951,900.00	1.08%
8	300760	迈瑞医疗	8,500.00	928,370.00	1.05%
9	600201	生物股份	55,300.00	917,980.00	1.04%
10	600025	华能水电	286,300.00	901,845.00	1.02%

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

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	4,998,43 1,864.00	49,984,318. 64	56.63%

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	109,969,368.06
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	13,384,900.00
报告期末份额总额	96,584,468.06

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

2018-07-05 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

2018-08-07 关于更换中信证券新智能 1 号集合资产管理计划投资主办人的公告

2018-07-20 关于中信证券新智能 1 号集合资产管理计划暂停申购的公告

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中信证券“新智能 1 号”集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券“新智能 1 号”集合资产管理计划说明书》
- 3、《中信证券“新智能 1 号”集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券“新智能 1 号”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“新智能 1 号”集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券“新智能 1 号”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

热线电话：95548

