

中金股票策略集合资产管理计划

2019 年第一季度资产管理报告

2019 年 3 月 31 日

集合计划管理人：中国国际金融股份有限公司

集合计划托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 22 日

§1 重要提示

本报告由中金股票策略集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人中国国际金融股份有限公司（“中金公司”）编制。

本集合计划托管人中国建设银行股份有限公司于 2019 年 4 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。

本集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 月 31 日止。

本报告内容由管理人负责解释。

§2 集合计划产品概况

集合计划全称:	中金股票策略集合资产管理计划
交易代码:	920003
集合计划运作方式:	非限定性、开放式
集合计划成立日:	2007 年 03 月 06 日
报告期末集合计划份额:	128,636,308.84 份
集合计划存续期:	本集合计划不设固定存续期限
投资目标:	积极把握资本市场波动所带来的获利机会,追求较高的长期稳定资产增值。
投资策略:	以获取长期稳定收益为目标,主要采取自上而下的资产配置策略和行业配置策略。以股票、可转债、短期债券及货币市场投资为主要投资工具;以权证投资、证券投资基金投资和参与新股发行及增发认购等策略为收益增强手段,灵活运用多种投资策略。
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	本集合计划具有高流动性、较高风险、较高收益的特征,适合风险承受能力较高的投资者或投资组合中高风险配置部分。
集合计划管理人:	中国国际金融股份有限公司
集合计划托管人:	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和集合计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2019年1月1日-2019年3月31日)
1. 本期已实现收益	19,087,510.90
2. 本期利润	38,686,118.65
3. 加权平均集合计划份额本期利润	0.2978
4. 期末集合计划资产净值	195,649,092.60
5. 期末集合计划份额净值	1.5209

注：①所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

3.2 集合计划净值表现

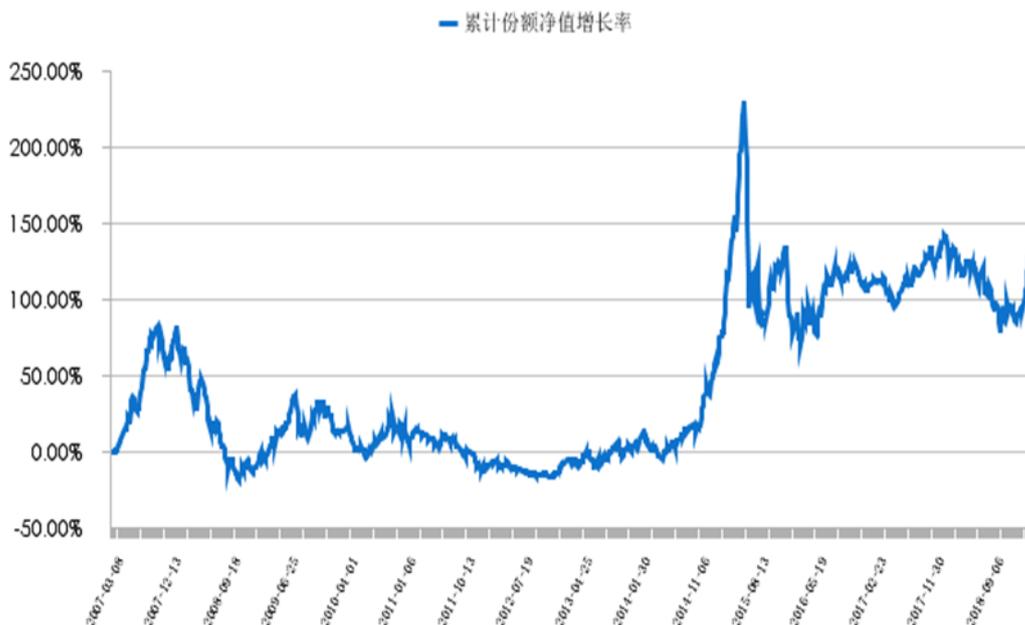
3.2.1 本报告期集合计划份额净值增长率

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②
过去3个月	23.32%	1.19%

3.2.2 自集合计划成立以来集合计划累计净值增长率变动

中金股票策略集合资产管理计划累计份额净值增长率历史走势图

(2007年03月06日至2019年3月31日)



§4 管理人报告

4.1 集合计划投资主办人简介

姓名	职务	任本集合计划 投资主办人期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
韩庆	投资 经理	2018-6-15	-	7年	韩庆先生, 华中科技大学 管理学硕士。 2008-2010年担任三 一重工股份有限公司 国际市场部调研经理; 2011年担任财达证券 研究所行业分析师; 2011年-2013年担 任 东兴证券研究所行业 分析师; 2014-2015 年担任国海证券研究 所行业分析师; 2015 年4月加入中金公司, 担任资产管理部行业

					研究员、基金经理助理。现任中金 股票精选、中金股票策略集合资产管理计划投资经理。
文 尽 远	投资 经理	2015-4-10	2018-6-14	9 年	文尽远先生，中国人民大学会计学硕士。 2008 年加入中金公司，从事研究分析工作，先后担任中金公司资产管理部农业研究员，轻工研究员，食品饮料研究员，电力和环保行业研究员，投资经理助理。现任中金股票策略、中金配置、中金股票精选、中金安心回报集合资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本集合计划运作遵规守信情况的说明

4.2.1 集合计划合规运作说明

报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及配套规则（以下简称“资管新规”）、《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》、其他相关法律法规以及本集合计划说明书和合同的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

报告期内，本集合计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本集合计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行承诺或损害本集合计划份额持有人利益的情形。

4.2.2 集合计划风险管理报告

报告期内，中金公司资产管理部风险管理委员会负责独立开展本集合计划投资运作的风险管理，定期向公司管理层提供合规与风险管理报告。

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险、保护投资者利益，严格执行中金公司内部控制与风险管理制度，致力于加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，以使本集合计划合同得到严格履行。

报告期内，本集合计划管理人严格遵守有关法律法规和本集合计划投资指引的各项规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划份额持有人获取长期稳健收益，未出现风险事故或其他损害集合计划份额持有人利益的情形。

4.3 报告期内集合计划的投资策略和业绩表现说明

4 季度，在经济下行压力不断加大的背景下，政策开始看到放松迹象。组合一方面继续减持和宏观经济相关度高的行业和公司，一方面也开始增持一些逆周期的行业和受益政策刺激的新兴行业。四季度组合主要减持了农业、计算机、食品饮料、医药等行业的公司，增持了建筑、环保、券商、通信、电力设备等行业的公司。4 季度持仓中的电子、医药、保险等行业的公司亏损较多，对组合净值影响较大。

组合 4 季度仓位基本稳定，截至 12 月 31 日，产品股票仓位为 84%。

4.3.1 本集合计划业绩表现.

截至 2019 年 3 月 31 日，本集合计划份额净值为 1.5209 元，累计份额净值为 2.0009 元，本期净值增长率为 23.32%。

4.3.2 行情回顾及运作分析

截至一季度末收盘，上证综指报收于 3090.76 点，季度涨幅为 23.93%，成交额 14.92 万亿元；深证成指报收于 9906.86 点，季度涨幅 36.84%，成交额 19.04 万亿元。

板块方面，一季度，农林牧渔、非银金融、计算机及食品饮料板块表现相对较好，

其中农林牧渔板块涨幅 50.08%，为本季度表现最佳板块。银行、采掘、公用事业及汽车板块涨幅较小，其中银行板块涨幅 11.55%，表现最差。

4.3.3 市场展望与投资策略

基本面：

- ✓ 投资：地产投资或好于预期，基建投资增速企稳回升，制造业投资低位企稳；
- ✓ 消费：增速放缓；
- ✓ 出口：出口呈现企稳迹象。
- ✓ 流动性：市场流动性较为充裕。

1 季度社融超预期，市场对央行宽货币的导向形成较一致预期。市场现在更关注宽货币能否传导至宽信用，经济见底的时间点。

观点：中性乐观

从近期政策的表述中可看出，政府今年仍保持底线思维，基于稳就业的基调，无意大规模刺激投资，实体经济下行压力仍较大。政府更关注新旧动能转换，弱化房地产、基建在经济增长中的影响力，培育新兴产业，促进科技行业的发展。我们判断后续市场风格更多偏向有相对盈利支撑的成长股。

即便在实体经济下行压力较大的环境下，我们观察到仍有很多细分新兴行业呈现快速增长的态势：

关注的主要有：

- ✓ 5G 网络的建设及进一步商用：5G 采用了大规模阵列天线与毫米波等新增频段，逐步取代传统宽带。近几年基站建设将直接刺激小基站、室分系统、射频天线等领域的需求。而未来随着 5G 商用，5G 的毫秒级时延与千兆级网络将能高效连结云端计算，节省终端的算力需求，将推动物联网的大发展，支持自动驾驶、AR、VR、4K/8K 高清视频等新兴场景。
- ✓ 半导体国产化：受外部环境的变化，越来越多的国内终端企业会主动加速国产替代的进程。我们看好门槛相对较低的半导体材料、分立器件等领域未来一段时间的进口替代。在集成电路领域，随着科创板的推出，相关的设计、设备、晶圆制造类公司将获得市场的重估。
- ✓ 新能源领域：行业的渗透率仍低，随着技术进步带来成本下降，行业仍将继续保持高速增长的态势。我们首先看好受益行业资本开支快速增长的光伏设

备、锂电设备行业的龙头公司；其次也关注具有成本领先优势，市占率不断提升的行业龙头。

- ✓ 人工智能：发展 AI 是国家未来主导性战略。从应用看，AI 目前在安防、自动驾驶等场景的应用在加速。我们后续将关注具有技术优势或好的商业模式的人工智能公司的投资机会。

§5 托管人报告

中金股票策略集合资产管理计划
2019年第一季度托管人报告

中国建设银行根据《中金股票策略集合资产管理计划合同》和《中金股票策略集合资产管理计划托管协议》，自2007年3月6日起托管中金股票策略集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

2019年第一季度期间，中国建设银行及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

2019年第一季度期间，中国建设银行对管理人的投资运作行为按合同约定进行了监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

2019年第一季度期间，中国建设银行对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

中国建设银行复核了本计划资产管理报告(2019年第一季度报告)中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。



§6 投资组合报告

6.1 报告期末集合计划资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占集合计划总资产的比例%
1	权益投资	158,632,087.45	68.76%
	其中：股票	158,632,087.45	68.76%
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,813,520.80	3.82%
	其中：债券	8,813,520.80	3.82%
	资产支持证券	-	-
4	资产管理计划投资	-	-
5	买入返售金融资产	23,100,000.00	10.01%
6	银行存款和结算备付金合计	39,714,623.88	17.21%
7	其他资产	457,633.84	0.20%
8	合计	230,717,865.97	100.00%

6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	3,927,924.00	2.01%
B	采掘业	10,797,221.52	5.52%
C	制造业	90,934,049.95	46.48%
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,556,480.45	4.88%
E	建筑业	4,988,841.00	2.55%
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,217,654.00	0.62%
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术	20,142,835.71	10.30%

	术服务业		
J	金融业	10,902,698.82	5.57%
K	房地产业	6,164,382.00	3.15%
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	158,632,087.45	81.08%

6.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例
1	002624	完美世界	442,505	14,124,759.60	7.22%
2	300724	捷佳伟创	358,600	12,131,438.00	6.20%
3	600028	中国石化	1,563,900	8,976,786.00	4.59%
4	002531	天顺风能	955,900	6,375,853.00	3.26%
5	600498	烽火通信	195,974	6,175,140.74	3.16%
6	601009	南京银行	779,500	6,165,845.00	3.15%
7	300604	长川科技	158,800	5,928,004.00	3.03%
8	300316	晶盛机电	412,500	5,915,250.00	3.02%
9	600027	华电国际	1,299,100	5,664,076.00	2.90%
10	600760	中航沈飞	158,000	5,176,080.00	2.65%

6.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券类别	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例
----	------	---------	-------------

1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	8,813,520.80	4.50%
	其中：政策性金融债	8,813,520.80	4.50%
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	合计	8,813,520.80	4.50%

6.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例
1	018006	国开 1702	86,120	8,813,520.80	4.50%

6.6 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

6.7 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

6.8 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

本集合计划本报告期末未持有基金。

6.9 投资组合报告附注

6.9.1 报告期内本集合计划投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

6.9.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	114,719.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	342,914.56
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	457,633.84

6.9.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有可转换债券。

6.9.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况

6.9.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§7 集合计划份额变动

单位：份

报告期期初集合计划份额总额	131,079,534.45
报告期内集合计划总参与份额	682,929.40
报告期内集合计划总退出份额	3,126,155.01
报告期期间集合计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末集合计划份额总额	128,636,308.84

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内，本集合计划未发生变更投资主办人员、变更代理推广机构或出现其他可能对本集合计划的持续运作产生重大影响的情形。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 《中金股票策略集合资产管理计划说明书》

9.1.2 《中金股票策略集合资产管理计划集合资产管理合同》

9.1.3 《中金股票策略集合资产管理计划托管协议》

9.1.4《关于同意中国国际金融股份有限公司设立中金股票策略集合资产管理计划的批复》

9.1.5《关于核准中金股票策略集合资产管理计划延长存续期及变更集合资产管理合同重要条款的批复》

9.1.6 《中金股票策略集合资产管理计划（展期）说明书》

9.1.7 《中金股票策略集合资产管理计划（展期）集合资产管理合同》

9.1.8 《中金股票策略集合资产管理计划（展期）托管协议》

9.1.9 管理人业务资格批件、营业执照

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和/或集合计划托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到集合计划管理人、集合计划托管人的住所或集合计划管理人网站 <http://www.cicc.com.cn/AssetMgmt> 查阅备查文件或致电：800-810-8802(固话用户)，(010)6505-0105（手机用户）查询。

中国国际金融股份有限公司

2019年4月22日

托管人履职报告

（一） 报告期内本计划托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国建设银行股份有限公司在对本资产管理计划的托管过程中，严格遵守了国家有关法律法规、本计划资产管理合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害资产份额持有人（保险专户称为“资产委托人”）利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

（二） 托管人对报告期内本计划投资运作遵规守信、财产估值等情况的说明

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规、本计划资产管理合同、托管协议和其他有关规定，对本计划财产估值的计算等方面进行了认真的复核，对本计划的投资运作方面进行了监督，未发现管理人存在损害资产份额持有人（保险专户称为“资产委托人”）利益的行为。

（三） 托管人对本报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核了本报告中的【财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告】（根据报表内容选填）等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。