

中信证券“股票精选”集合资产管理计划

季度报告

2019 年第 1 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2019年1月1日起至3月31日止。

第二节 集合资产管理计划概况

名称:	中信证券“股票精选”集合资产管理计划
类型:	大集合
成立日:	2010 年 12 月 10 日
报告期末份额总额:	179,595,782.95
投资目标:	依托中信证券研究平台，深入挖掘上市公司内在价值，寻找具备长期增长潜力的股票，分享优质企业成长成果，追求集合计划资产的长期回报。
投资理念:	研究创造价值，精选个股，长期投资。
投资基准:	$75\% \times \text{中信标普300指数收益率} + 20\% \times \text{中信标普全债指数收益率} + 5\% \times \text{一年期定期存款利率（税后）}$
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	67,165,517.29
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	9,054,576.51
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0467
4. 期末资产净值	300,641,198.19
5. 期末每份额净值	1.6740
6. 期末每份额累计净值	2.3224

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	26.37%	20.50%	5.87%

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2019年03月31日,本集合计划单位净值1.6740元,累计单位净值2.3224元,本期集合计划收益率增长26.37%。

二、投资主办人简介

魏来先生，北京大学数学学士，福特汉姆大学数量金融硕士，7年证券从业经验，2012年加入中信证券，先后负责宏观策略研究，金融、地产、交运等行业研究工作，现任中信证券资产管理业务高级副总裁，中信证券估值优选系列、贵宾系列、CPPI系列、积极策略系列集合计划等产品的投资主办人。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

一季度，受政策宽松与信心修复的带动，A股持续上涨，上证综指上涨23.9%，创业板综指上涨33.4%，恒生指数上涨13.9%。行业方面，A股农业、非银金融、食品饲料、计算机等行业涨幅居前，银行、建筑、石化、汽车等行业涨幅靠后。

本组合今年以来保持90%左右的高仓位。一季度，组合的配置以金融、大众消费、地产、电力、化工等行业为主，一季度总体上减仓家电、银行，加仓估值到底的蓝筹股和部分成长股。总体上，组合净值有所上涨。。

2、市场展望和投资策略

二季度，我们对市场仍保持谨慎乐观。全球宏观经济基本面还处于偏弱的局面，政策环境有望保持相对宽松，中美贸易谈判有望达到双赢的结果，国内企业盈利增速有望止跌启稳，外资及国内投资人布局A股的趋势还在延续。估值角度，A股中小创有所高估，中大盘蓝筹估值大体合理。在当前时点，我们认为A股一些估值相对合理的优质公司仍值得布局。风险点在于，由于股票一季度涨幅较大，二季度波动可能加大；此外，目前对国内经济好转预期较充分，实际情况还需观察。

二季度，我们将继续精选估值低、有核心竞争力、有分红能力、成长性较好的个股，保持积极心态，布局长远。

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	276,661,468.81	90.98%
债券	1,455,656.27	0.48%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	25,643,376.13	8.43%
其他资产	327,950.57	0.11%
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	304,088,451.78	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	002557	洽洽食品	779,200.00	20,087,776.00	6.68%
2	601336	新华保险	349,900.00	18,786,131.00	6.25%
3	601328	交通银行	2,325,600.00	14,511,744.00	4.83%
4	600048	保利地产	1,010,000.00	14,382,400.00	4.78%
5	601166	兴业银行	774,800.00	14,078,116.00	4.68%

6	002648	卫星石化	867,800.0 0	12,826,084.0 0	4.27%
7	600025	华能水电	3,116,100. 00	12,776,010.0 0	4.25%
8	600529	山东药玻	495,820.0 0	12,643,410.0 0	4.21%
9	002531	天顺风能	1,504,393. 00	10,034,301.3 1	3.34%
10	600886	国投电力	1,185,500. 00	9,839,650.00	3.27%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	123016	洲明转债	9,604.00	1,374,255.57	0.46%
2	110051	中天转债	530.00	58,400.70	0.02%
3	127011	中鼎转 2	230.00	23,000.00	0.01%

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本基金报告期末未持有基金

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	202,721,657.04
报告期间总参与份额	19,128,710.12
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	42,254,584.21
报告期末份额总额	179,595,782.95

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

