

中信证券基金精选集合资产管理计划

季度报告

2019 年第 2 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7月19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4月1日起至6月30日止。

第二节 集合资产管理计划概况

名称:	中信证券基金精选集合资产管理计划
类型:	大集合
成立日:	2011 年 12 月 23 日
报告期末份额总额:	40,910,719.75
投资目标:	本集合计划投资范围为具有良好流动性的金融工具，主要包括国内依法公开发行的各类证券投资基金（含QDII基金）、债券、央行票据、资产支持受益凭证、债券逆回购、银行存款和现金，以及法律法规或中国证监会允许证券公司集合资产管理计划投资的其他投资品种，管理人在履行审批程序后，可以将其纳入投资范围。
投资理念:	灵活配置不同类型的基金，精选不同类型基金中的优质基金投资，在风险可控的基础上实现集合计划长期资本增值。
投资基准:	中证开放式基金指数×70%+一年期定期存款利率（税

后) ×30%

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	-166,970.78
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	661,168.21
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0148
4. 期末资产净值	45,645,268.83
5. 期末每份额净值	1.1157
6. 期末每份额累计净值	1.9045

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	-0.91%	-1.20%	0.29%

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06月30日,本集合计划单位净值1.1157元,累计单位净值1.9045元,本期集合计划收益率增长-0.91%。

二、投资主办人简介

程棵 博士 中国科学院管理科学与工程博士。曾任美国对冲基金 Magnetar Capital LLC.固定收益部量化分析师、天弘基金股票研究部宏观策略研究员;2016年加入中信证券股份有限公司,现任资产管理业务 FOF 类投资助理和基金研究员。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

权益市场方面。二季度经济由于需求不足,延续了下行态势。贸易摩擦反复拉锯、政府定调经济结构性去杠杆,同时重提六稳等使得整体经济环境略显复杂。PMI 在荣枯线附近波动,社融增速总体稳定,M1、M2 底部企稳;CPI 在蔬菜和肉价拉动下冲高,PPI 底部企稳,预示着经济处于磨底状态。二季度,股票市场在宏观政策和贸易战情绪影响下呈现较大幅度的波动,北上资金流动也呈现出较大的反复,但在六稳政策指导下,尽管贸易战以及包商银行等事件对市场情绪造成一定的冲击,但市场总体依然处于未失速的状态,资金更加聚焦预期稳定的核心资产,风格方面出现一定分化。二季度上证指数下跌 3.62%,上证 50 指数上涨 3.24%,沪深 300 指数下跌 1.21%,中小板指数下跌 10.99%,创业板指数下跌 10.75%,中证 500 指数下跌 10.76%。板块方面,食品、家电、银行、旅游、非银等行业涨幅居前,传媒、轻工、纺织、化工、电力设备等板块涨幅落后。港股跟跌,恒生国企指数跌幅 4.37%,恒生指数跌幅 1.75%。美股上涨,标普 500 涨幅 3.79%,纳斯达克涨幅 3.58%。债券市场方面。呈现结构性分化,信用利差收窄。中债综合财富指数涨幅 0.65%,其中,中债企业债总财富指数涨幅 1.3%,而中债国债总财富指数跌幅 0.19%。分级 A 由于到期收益率高,涨幅 0.77%。从二季度具体操作来看,基金精选降低场内指数基金比例,调整了部分表现欠佳的场外基金替换为成长风格场外基金,既有效应对资金进出带来的产品规模变化,

也降低了指数回调带来的回撤，整体风险控制还是比较有效的，产品净值整体微跌 0.67%。

2、市场展望和投资策略

展望 2019 年三季度，预计经济总体性呈现继续磨底的状态。G20 后贸易摩擦预计缓和，但也会呈现长期和持久的状态。国内经济各项指标呈现底部特征，在六稳政策引导下，经济有望逐步探底。资本市场改革延续，科创板开板有望进一步提升市场活跃程度。三季度股指预计总体上呈现震荡的状态，经济探底和政策对冲为市场提供了一定的底部安全性，而经济活力的不足也会限制股指的过快上涨，外围环境的变化以及国内政策的调整或引发市场情绪的波动，围绕经济景气度提升和业绩增长将是寻找结构性机会获取超额收益的主要来源。考虑估值吸引力提高、中美重启谈判、股市波动率降低、70 周年等各种积极因素出现，在 7 月份我们将保持乐观心态，提高权益资产配置，并视市场情况的变动，决定是否在三季度下半段降低股票产品配置。债券总体上仍以票息价值为主，目前收益率预期不高，分级 A 仍有更好的风险收益比，建议持仓后者。港股市场目前性价比高，AH 溢价在 30%左右，仍会考虑配置部分比例。基金精选目前持仓较为均衡，场外基金占比大约 40%，场内基金占比大约 50%，整体风格均衡偏大盘成长，能够把握住目前市场企稳、风险偏好好转的上涨机会，未来将重点做好场内指数基金轮动，不轻易降低仓位，以风格轮动为主。

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	215,500.00	0.47%
债 券	890,000.00	1.94%
基 金	41,300,320.07	90.10%
银行存款及清算备付金合计	3,323,642.41	7.25%
其他资产	109,982.17	0.24%
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	45,839,444.65	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	300122	智飞生物	5,000.00	215,500.00	0.47%

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	019611	19 国债 01	8,900.00	890,000.00	1.95%

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	163417	兴全合宜 灵活配置 混合型证 券投资基 金	4,169,007. 00	4,160,668.99	9.12%
2	169101	东方红睿 丰灵活配 置混合型 证券投资	2,840,755. 00	3,914,560.39	8.58%

		基金 (LOF)			
3	169105	东方红睿 华沪港深 灵活配置 混合型证 券投资基 金	3,021,710. 00	3,707,638.17	8.12%
4	510500	中证 500 交易型开 放式指数 证券投资 基金	671,700.0 0	3,581,504.40	7.85%
5	003940	银华盛世 精选灵活 配置混合 型发起式 证券投资 基金	2,570,752. 40	3,440,695.01	7.54%
6	004241	中欧时代 先锋股票 型发起式 证券投资 基金	2,267,749. 57	2,923,809.52	6.41%
7	510300	华泰柏瑞 沪深 300 交易型开 放式指数 证券投资 基金	754,500.0 0	2,911,615.50	6.38%
8	161005	富国天惠 精选成长 混合型证 券投资基 金(LOF)	1,248,471. 00	2,556,868.61	5.60%
9	004231	中欧行业 成长混合 型证券投 资基金 (LOF)	1,747,280. 83	1,965,166.75	4.31%
10	000825	圆信永丰 双红利灵 活配置混 合型证券	1,529,721. 75	1,838,725.54	4.03%

		投资基金			
--	--	------	--	--	--

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证证明细

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	55,176,188.01
报告期间总参与份额	8,232,077.44
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	22,497,545.70
报告期末份额总额	40,910,719.75

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

