

中信理财 2 号集合资产管理计划

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:	中信理财2号集合资产管理计划
类型:	大集合
成立日:	2006年3月22日
报告期末份额总额:	665,560,750.51
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:	$40\% \times \text{中信标普300指数收益率} + 55\% \times \text{中信全债指数} + 5\% \times \text{一年期定期储蓄存款利率（税后）}$ 中信标普全债指数2016年1月1日停止发布，该指数由中债综合财富（总值）指数替换。
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	-1,596,257.51
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-3,323,562.53
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0050
4. 期末资产净值	633,782,702.23
5. 期末每份额净值	0.9523
6. 期末每份额累计净值	3.1049

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	-0.33%	0.19%	-0.52%

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 0.9523 元,累计单位净值 3.1049 元,本期集合计划收益率增长-0.33%。

二、投资主办人简介

罗翔,女,北京大学硕士,2012 年加入中信证券资产管理部,历任策略研究员、行业研究员、投资助理等。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

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%,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%。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。操作方面,账户在二季度初维持中性偏高的股票仓位,在市场上涨过程中,为了平衡风格和增加收益,仓位逐渐增加,风格上相对均衡。但因 5 月市场调整较快,净值出现一定回撤。市场下跌后,增持了低波动性的稳健的公司。账户重点配置了景气底部或良好、估值低、质地良好的的保险、大众消费、家电、医药等行业。

2、市场展望和投资策略

展望三季度,中美贸易摩擦缓解,外部环境企稳,但基本面仍有下行压力,6 月制造业 PMI 持平于 49.4,继续处于荣枯线下方。除原材料库存,其他分项对制造业 PMI 拉动均继续下滑,就业分项数据是 09 年 2 月以来的最低点。工业品价格有走弱的迹象,对企业利润和名义增长有一定拖累。虽然不再加征新的关税,但 2000 亿美元提高到 25%的影响将在三季度体现。政策对冲:基建受制于财政

弹性不大，地产投资处于高位。经济下行、政策对冲、风险偏好提升，综合影响大概率维持震荡行情。投资策略：维持目前的仓位，继续优化组合和持仓结构，寻找景气度见底、估值低位、质地良好的投资机会。投资的重心仍立足于大金融、消费内需、国内优势行业 and 企业的挖掘。

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	466,336,380.74	67.22%
债券	214,643,067.62	30.94%
基金	42,962.75	0.01%
银行存款及清算备付金合计	9,045,974.79	1.30%
其他资产	3,723,660.14	0.54%
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	693,792,046.04	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	002127	南极电商	3,331,200.00	37,442,688.00	5.91%
2	000858	五粮液	241,500.00	28,484,925.00	4.49%
3	600887	伊利股份	783,755.00	26,185,254.55	4.13%
4	300015	爱尔眼科	824,265.00	25,527,487.05	4.03%
5	600276	恒瑞医药	373,340.00	24,640,440.00	3.89%
6	600009	上海机场	276,200.00	23,140,036.00	3.65%
7	601211	国泰君安	1,051,500.00	19,295,025.00	3.04%
8	603039	泛微网络	246,571.00	18,295,568.20	2.89%
9	000651	格力电器	323,900.00	17,814,500.00	2.81%
10	300760	迈瑞医疗	108,800.00	17,756,160.00	2.80%

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	190001	19 付息国债 01	310,000.00	30,975,200.00	4.89%
2	143962	18 能投 Y3	300,000.00	30,411,000.00	4.80%
3	127010	平银转债	207,345.00	24,692,923.40	3.90%
4	143945	17 能投 Y1	200,000.00	20,367,600.00	3.21%
5	128024	宁行转债	115,096.00	15,406,059.98	2.43%
6	127062	PR 博兴债	200,000.00	12,482,000.00	1.97%
7	113533	参林转债	100,670.00	12,072,346.40	1.90%
8	110040	生益转债	84,820.00	11,278,515.40	1.78%
9	113529	绝味转债	71,810.00	9,258,463.30	1.46%
10	113011	光大转债	79,660.00	8,631,161.00	1.36%

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	160418	华安中证 银行指数 分级证券 投资基金	48,749.00	42,962.49	0.01%
2	519888	汇添富收 益快线货 币市场基 金	26.00	0.26	0.00%

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	678,591,715.21
报告期间总参与份额	35,346,403.15
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	48,377,367.85
报告期末份额总额	665,560,750.51

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

