

中信证券基金精选集合资产管理计划

季度报告

2019 年第 3 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10月25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7月1日起至9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:	40,420,152.92
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	2,438,944.04
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	599,360.61
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0153
4. 期末资产净值	47,511,829.62
5. 期末每份额净值	1.1754
6. 期末每份额累计净值	1.9642

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	5.35%	1.40%	3.95%

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09月30日,本集合计划单位净值1.1754元,累计单位净值1.9642元,本期集合计划收益率增长5.35%。

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。2019年3季度,国内股市先继续回调但在季度中期显著反弹、收复失地并转入震荡回落局面。整体来看国内股市受到国际中美贸易摩擦以及其它地缘政治摩擦影响,体现出宽幅震荡的局面,出现部分结构性机会。各类指数中,各类大盘和风格指数小幅回撤,上证综指表现欠佳下跌2.47%。沪深300、中证500和中证1000均各自微跌0.29%、0.19%和1.67%,但创业板和中小板表现不错,创业板指和中小板指单季度分别上涨7.68%和5.62%,电子、医药和计算机在各行业中涨幅显著居前,分别上涨18.63%、6.86%和5.03%,整体来看结构性机会显著,整体波动很大。国内风险资产结构性机会尚且不错,美股表现比较清淡,震荡横盘为主,标普500和纳斯达克100在3季度分别上涨1.19%和0.76%,港股受到群体性事件影响跌幅最大,恒生指数单季度下跌8.58%,基本完全回吐今年涨幅。

债券市场方面。贸易战再起波澜,对3000亿征税,进入前期贸易战恶化情形的判断。三季度价格水平下行,PPI进入通缩区间,名义GDP可能创新低,利率方向也随之向下。全季度看,中债综合财富指数上涨1.38%,结构上看,利率债和信用债齐涨,7-10年期国债总财富指数涨幅1.33%;中债企业债总财富指数上涨1.37%。从基金指数看,中证纯债基金指数上涨1.04%,分级A受到股市情绪和临近到期双重影响走平,表现欠佳。另外,由于风险资产波动很大,黄金资

产表现相当不错，AU9999 当季度上涨 9.56%。

基金精选 3 季度上涨 5.35%，同期混合型基金指数上涨 5.32%，股票型基金指数上涨 6.88%，产品涨幅追上混合型基金平均水平，超越多数混合型基金，且超越市场上所有公募基金 FOF 涨幅，回撤和波动控制较好，即使在规模波动较大的时期内也实现了预设的投资目标。

2、市场展望和投资策略

权益市场方面。继续看好未来半年到 1 年的权益市场趋势，短期调整和波动不改变趋势。最新 3 季报上市公司盈利预期逐渐公告，A 股收入和盈利增速继续回落；中小板、创业板利润有所修复，基本面背后的市场结构显示，市场以龙头公司趋势为主；股债股息率与收益率比价上，股票更具备配置价值。贸易战谈判进度仍然会有反复，对风险资产的影响是中长期的，但考虑到全球经济再次进入下滑周期，各类呵护经济的政策会有一些出台，贸易战影响会增大风险资产波动性，但根本上还要看全球和国内经济周期，短期来看国内经济难有起色，但自主可控、科技创新主题的发酵绝对不会在 4 季度就戛然而止。

债券市场方面。整体上，债市机会边际上改善，但空间还是一般。贸易战从之前的影响预期进入到实质性拖累经济的阶段，体现在外向型制造业增加值的持续下行和制造业投资的超历史规律的回落，且这种拖累会持续。目前库存周期处于主动去库存阶段，库存已至历史偏底部位置，但同时销售收入下行也快，可能还需要一段主动去库的时间。企业盈利下滑和产能利用率见顶回升的情况下，没有开启新产能周期的迹象。经济下行压力已经兑现（且大概率会继续），目前焦点在货币政策宽松是否加力（降息）。未来可以适当采用中长久期但信用严控的基金品种。

基金精选持仓较为均衡，虽然 3 季度经历资金先赎回再净申购的规模波动，但仍然表现出超越同行同期水平的业绩，目前已经在 90%附近，即使市场波动，我们也不准备显著降仓，坚守中长期收益，以风格和结构轮动抵抗市场波动。目前风格上成长略多，其中场外优选的选股基金占比 45%，场内工具化基金轮动占比为 45%。该产品经过半年多的管理，已经逐步体现出自身的风险收益特征，欢迎希望控制回撤又想追上权益基金平均水平的投资者积极申购。谢谢投资者的信任，您的支持一直是我们的最大动力。

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	782,925.00	1.59%
债券	2,882,016.00	5.87%
基金	40,631,912.53	82.74%
银行存款及清算备付金合计	3,741,910.93	7.62%
其他资产	1,067,242.81	2.17%
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	49,106,007.27	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	16,500.00	782,925.00	1.65%

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	28,800.00	2,882,016.00	6.07%

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	4,053,907. 00	4,272,817.98	8.99%
2	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	3,643,270.30	7.67%
3	004241	中欧时代 先锋股票 型发起式 证券投资 基金	2,296,878. 68	3,333,919.40	7.02%
4	169101	东方红睿 丰灵活配 置混合型 证券投资 基金 (LOF)	2,190,755. 00	3,244,508.16	6.83%
5	169105	东方红睿 华沪港深 灵活配置 混合型证 券投资基 金(LOF)	2,341,710. 00	3,173,017.05	6.68%
6	161005	富国天惠 精选成长 混合型证 券投资基 金(LOF)	1,338,471. 00	2,996,836.57	6.31%
7	004231	中欧行业 成长混合 型证券投资 基金 (LOF)	1,747,280. 83	2,124,344.03	4.47%

8	163415	兴全商业模式优选混合型证券投资基金(LOF)	1,015,193.32	2,034,797.41	4.28%
9	001508	富国新动力灵活配置混合型证券投资基金	972,779.64	1,983,497.69	4.17%
10	110011	易方达中小盘混合型证券投资基金	343,831.36	1,797,997.33	3.78%

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	40,910,719.75
报告期间总参与份额	21,407,642.41
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	21,898,209.24
报告期末份额总额	40,420,152.92

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

2019-09-12 关于中信证券基金精选集合资产管理计划拟投资于科创板股票的公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

