

中信证券基金精选集合资产管理计划

季度报告

2019 年第 4 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 2020年1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10月1日起至12月31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：	37,090,718.23
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

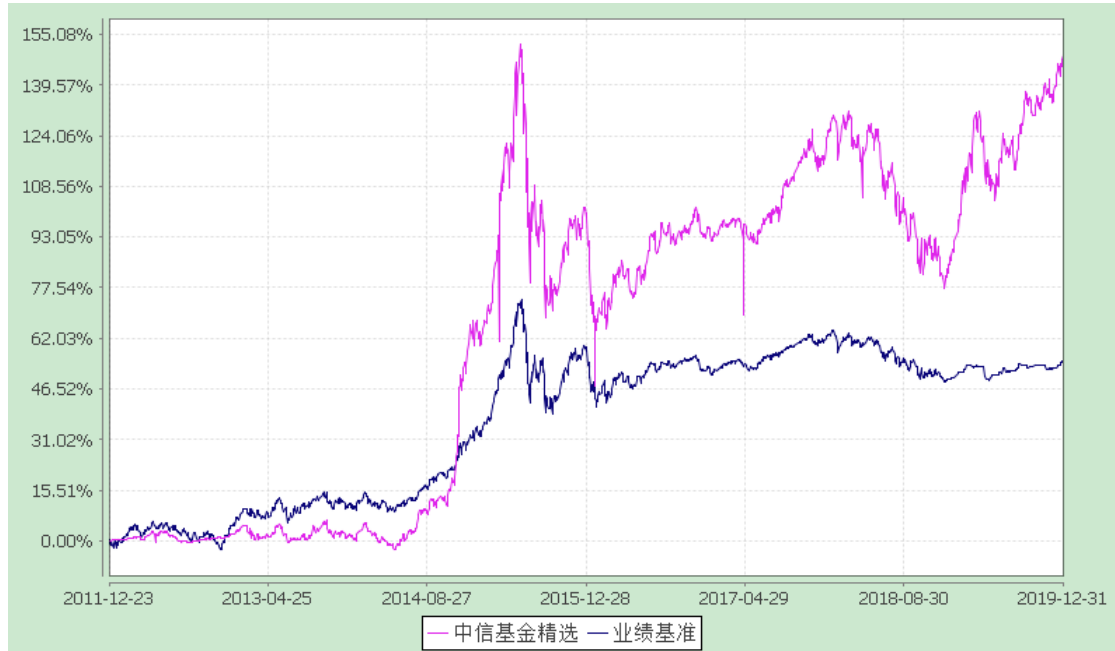
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	3,433,301.45
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,049,010.35
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0291
4. 期末资产净值	47,074,523.41
5. 期末每份额净值	1.2692
6. 期末每份额累计净值	2.0580

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	7.98%	1.10%	6.88%

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12月31日,本集合计划单位净值1.2692元,累计单位净值2.0580元,本期集合计划收益率增长7.98%。

二、投资主办人简介

陈晓非,中信证券资产管理业务量化投资经理,4年量化投资经验。2015年曾在花旗银行北美机构客户部从事股票交易系统的开发及维护;后加入中信证券,历任量化研究员、品种经理、投资经理。现担任中信证券信养量化养老金、科创领新1号FOF投资经理。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

四季度,基金精选仓位保持93%,主动管理风格由成长逐步过渡到平衡。通过指数基金把握结构性行情的同时兼顾相对低估板块的配置。目前仓位92%,环

比下降 1%，近期市场上涨过程中减掉了一些指数 ETF 仓位，持有基金风格从成长过度到均衡，排名在偏股混合型公募和 FOF 公募里相对靠前，净值创出新高。最近仓位调整：1.主动选股基金逐渐体现效果；2. 在市场上涨的时候减掉了一些指数 ETF 的头寸，但是加仓了券商 ETF 和传媒 ETF，一个为上证 50 里面相对低估的板块，一个属于科技感念板块中相对低估的行业。未来调仓重点：1. 保持仓位降低到 90%附近以应对近期解禁，待市场调整后采用梯度方式将仓位适度提升；2. 保持流动性应对的同时增加风格、行业和宽基 ETF 轮动，ETF+LOF 仓位提升到 50%；3. 四季度高估值和低估值分化明显，A 股低估值资产仍对全球资金有吸引力，未来基金风格配置保持均衡。

2、市场展望和投资策略

纵观明年，基本面预期改善抬高了市场底部，提振市场风险偏好。其外部驱动是中美经贸谈判有明显正面进展，内部驱动则是近期国内宏观数据整体超预期。从外资行为、基本面预期、中美博弈三个角度观察，12 月 A 股行情更像是 2020 年“小康牛”的预演。但牛市不会一蹴而就，还需注意节奏。短期来看，前期强势板块的减持和 1 月解禁高峰会压制市场预期；中期来看，未来 A 股 3 大增量资金中，除了主动型外资以外，广义产业资本和银行理财子的资金流入时机尚不成熟。预计春节前 A 股趋势弱化，风格转换下结构更重要，策略上调仓优于加仓。建议把握风格切换，聚焦 3 条主线：大金融板块中的地产和银行；大消费板块中的家电和汽车零部件；周期板块中的重卡、水泥、工程机械。当前 A 股高估值和低估值极致分化，以半导体 50 为代表的科技主线估值相比美股相应龙头公司可能偏高，而以沪深 300 为代表的权重指数相比标普 500 有更高的性价比，未来基金风格保持均衡。

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	670,410.00	1.42%
债 券	2,501,750.00	5.30%
基 金	38,205,007.88	80.89%
银行存款及清算备付金合计	3,697,381.27	7.83%
其他资产	2,156,493.54	4.57%
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	47,231,042.69	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	13,500.00	670,410.00	1.42%

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	25,000.00	2,501,750.00	5.31%

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	3,494,407. 00	3,920,724.65	8.33%
2	004241	中欧时代 先锋股票 型发起式 证券投资 基金	2,391,948. 16	3,797,456.90	8.07%
3	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	3,616,020.33	7.68%
4	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	3,615,600.24	7.68%
5	161005	富国天惠 精选成长 混合型证 券投资基	1,298,471. 00	3,116,330.40	6.62%

		金(LOF)			
6	001508	富国新动力灵活配置混合型证券投资基金	972,779.64	2,173,189.72	4.62%
7	163415	兴全商业模式优选混合型证券投资基金(LOF)	990,193.32	2,157,631.24	4.58%
8	040008	华安策略优选混合型证券投资基金	1,015,735.73	1,929,288.45	4.10%
9	169101	东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	994,855.00	1,678,320.39	3.57%
10	110011	易方达中小盘混合型证券投资基金	286,173.12	1,419,619.00	3.02%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证证明细

本产品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。

七、业绩报酬及费用的计提和支付

单位：元

	报告期间计提金额	报告期间支付金额
管理费	166,043.31	167,046.49
托管费	23,246.03	23,386.51
业绩报酬	0.00	0.00

八、所投资资产管理计划发生的费用

单位：元

项目	报告期间费用
交易费用	8,107.90

九、投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品的情况

注：关联方指本公司董事、监事、员工及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

第六节 集合计划份额变动

一、集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	40,420,152.92
报告期间总参与份额	8,626,530.16
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	11,955,964.85
报告期末份额总额	37,090,718.23

二、关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	721,532.13
报告期间总参与份额	1,037,023.49
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	295,524.52
报告期末份额总额	1,463,031.10

注：关联方指本公司董事、监事、员工及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

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

2019-12-11 关于更换中信证券基金精选集合资产管理计划投资经理的公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

