

中信证券基金精选集合资产管理计划

2019 年年度报告

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

送出日期：2020 年 4 月 30 日

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 4 月 30 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。

本报告相关财务资料已经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

目 录

| | |
|-----------------------------------|----|
| 一、集合资产管理计划概况..... | 4 |
| 二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况..... | 6 |
| 三、管理人报告..... | 7 |
| 四、投资组合报告..... | 9 |
| 五、集合计划份额变动..... | 13 |
| 六、重要事项提示..... | 14 |
| 七、备查文件目录..... | 14 |

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

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 $\times 70\%$ + 一年期定期存款利率（税后） $\times 30\%$

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

2、管理人

名称： 中信证券股份有限公司

注册地址： 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)

北座

办公地址：北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层

法定代表人：张佑君

联系地址：www.cs.ecitic.com

联系电话：95548

传真：(010) 60836627

网址：www.cs.ecitic.com

3、托管人

名称：中信银行股份有限公司

办公地址：北京东城区朝阳门北大街 9 号

法定代表人：李庆萍

托管部门联系人：方韡

联系电话：4006800000

传真：010-85230024

4、注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司

办公地址：北京市西城区太平桥大街 17 号

网址：www.chinaclear.cn

5、会计师事务所和经办注册会计师

名称：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所

地址：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座
26层

主要负责人：周星

项目合伙人：姜昆

联系电话：86 (10) 6533 2342

传真：86 (10) 6533 8800

二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

1、主要财务指标（单位：人民币元）

| | |
|----------------------|---------------|
| 本期利润 | 18,013,960.11 |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 1,370,294.99 |
| 加权平均每份额本期已实现净收益 | 0.0306 |
| 期末资产净值 | 47,074,523.41 |
| 期末每份额净值 | 1.2692 |
| 期末每份额累计净值 | 2.0580 |

2、本集合计划历史各时间段净值增长率与投资基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率① | 投资基准收益率② | ① -② |
|---------|---------|----------|--------|
| 过去三个月 | 7.98% | 1.10% | 6.88% |
| 过去六个月 | 13.76% | 2.52% | 11.24% |
| 过去一年 | 37.67% | 3.78% | 33.89% |
| 合同生效日至今 | 148.56% | 55.16% | 93.40% |

3、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图



4、集合计划收益分配情况

本集合计划报告期内无分红

三、管理人报告

1、投资结果

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 2.058 元,本期集合计划收益率增长 37.67%。

2、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。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2019 年受益于风险偏好提升和基本面稳定，全球风险资产上涨，A 股受益于协议进展和经济预期，收益居全球大类资产之首。从绝对收益来看，股市、债市和大宗商品收益可观，但汇市整体表现不佳。行业层面风格趋于均衡，四季度科技、周期上涨，消费出现调整。回顾 2019 年，一季度市场在政策宽松和社融超预期刺激下呈现较大幅度上涨；二季度政治局会议让政策预期转向中性，叠加中美贸易摩擦升级，市场出现了深度调整；三季度中美经贸磋商再度重启，全球进入降息潮使市场回暖；四季度中美第一阶段经贸协议达成一致，叠加 12 月起全球 PMI 数据开始有所好转，市场预期 2020 年一季度经济或有弱复苏，促使指数再度上行。总结来看，全年市场行情在上行趋势之中，结构性龙头行情为主。基金精选全年仓位较高，风格均衡，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。2019 年主动选股基金配置在结构型行情主导的市场环境中逐渐体现效果，当前长期维持 50-60% 的仓位稳定配置 10 只左右精选出来的主动选股型基金，仓位保持稳定而重点落在优选底层公募基金管理人，加强对已投资公募基金管理人的跟踪，并积极寻找新的优秀公募基金经理和对应产品。另外，预留 20-40% 的仓位对场内 LOF 基金和活跃的工具化基金进行波段操作，在震荡市中的低吸高抛取得了比较好的效果。

2) 市场展望和投资策略

短期来看国内疫情进入稳定阶段，海外疫情进展迅速，并且存在低估风险，市场风险偏好持续降低。全球疫情扩张情对大类资产与经济基本面产生严重负面冲击，将由全球范围内的政策宽松与疫情管控来解决。中长期看当前 A 股核心上涨逻辑是科技盈利周期+货币财政全力对冲，均没有发生根本变化，后续还将迎来全球宽松，仍然建议逢低布局。风格上海外疫情使原本 3 月中旬的风格切换提前，将会使市场更加均衡，成长、价值和周期板块更加平衡。从宏观经济角度出发：市场预期一季度 GDP 存在跌破 5 的风险，投资、出口、消费冲击均较为明显，利好黄金、利空石油。2020 年我们预计科技和医药是盈利增速边际上改善最为明显的板块，受此次疫情影响有限。即使是消费板块，也并非所有细分领域都受到很大的冲击，部分服务业以及耐用品需求在疫情消除后都有回补可能。

2020年内宏观环境,尤其是信用环境,才是真正影响全年A股盈利的关键要素,适当放松的信用环境,在疫情结束后有充分空间对冲疫情影响。投资类型方面:2020年上半年结构性龙头行情,下半年可能出现基本面整体趋势机会。通常在这种情况下,选股基金和指数增强的表现都可能优于指数。基金精选调仓机制为通过定性和定量的方法对基金绩效和持续性进行判断,并以此为依据对基金长期绩效进行预测。选取在较低的风险下获取较好回报的基金作为底仓配置,对阶段性绩效超过所持基金等权组合绩效的基金进行超配,辅以风险较高同时业绩较大幅度跑赢市场的基金作为弹性配置。力争在产品波动小于市场这一必须条件下获取最高的相对收益。希望在今年风险与机遇并存的震荡市中给广

大投资者带来良好收益回报,再次感谢所有份额持有人对我们的支持与信任,您的肯定是我们最大的动力!

4、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。

四、投资组合报告

1、报告期末资产组合情况

| 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% |
| 合计 | 47,231,042.69 | 100.00% |

2、报告期末按券种分类的债券投资组合

| 项目名称 | 市值（元） | 占净值比例 |
|------|--------------|-------|
| 国债 | 2,501,750.00 | 5.31% |
| 金融债 | - | - |
| 企业债 | - | - |
| 可转债 | - | - |
| 公司债 | - | - |
| 其他债券 | - | - |
| 中期票据 | - | - |
| 合计 | 2,501,750.00 | 5.31% |

3、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

| 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% |

4、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

| 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% |

5、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本产品报告期末未持有资产支持证券

6、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

| 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(LOF) | 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金(LOF) | 1,298,471.00 | 3,116,330.40 | 6.62% |
| 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 | 990,193. | 2,157,631.2 | 4.58% |

| | | | | | |
|----|--------|--------------------------|--------------|--------------|-------|
| | | 优选混合型证券投资基金 (LOF) | 32 | 4 | |
| 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% |

7、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证证明细

本产品报告期末未持有权证

8、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。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

无

9、业绩报酬及费用的计提和支付

| | 报告期间计提金额（元） | 报告期间支付金额（元） |
|------|-------------|-------------|
| 管理费 | 748,460.38 | 775,729.38 |
| 托管费 | 104,784.36 | 108,602.07 |
| 业绩报酬 | 0.00 | 0.00 |

10、所投资资产管理计划发生的费用

| 项目 | 报告期间费用（元） |
|------|-----------|
| 交易费用 | 98,509.68 |

11、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。

五、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 | 63,294,633.93 |
| 报告期间总参与份额 | 40,192,439.17 |
| 红利再投资份额 | 0.00 |
| 报告期间总退出份额 | 66,396,354.87 |
| 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 | 2,719,675.50 |
| 报告期间总参与份额 | 3,167,076.77 |
| 红利再投资份额 | 0.00 |

| | |
|-----------|--------------|
| 报告期间总退出份额 | 4,423,721.17 |
| 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。

六、重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

- 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

2019-01-15 关于更换中信证券基金精选集合资产管理计划投资主办人的公告

2019-01-18 中信证券股份有限公司关于所管理的中信证券基金精选集合资产管理计划购入“平银转债”的公告

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

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

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中信证券“中信基金精选”集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券“中信基金精选”集合资产管理计划说明书》

- 3、《中信证券“中信基金精选”集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券“中信基金精选”集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、中信证券“中信基金精选”集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券“中信基金精选”集合资产管理计划审计报告
- 8、报告期内披露的各项公告

查阅网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

