

中信证券财富精选指数增强 1 号 FOF 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北京分行

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 8 月 6 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.....	12
六、重要事项提示.....	13
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:	中信证券财富精选指数增强 1 号 FOF 集合资产管理计划
类型:	小集合
成立日:	2019 年 8 月 6 日
报告期末份额总额:	240,430,000.00
投资目标:	本集合计划主要投资于接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品,力争获取超越中证 500 指数的收益。
投资理念:	本集合计划主要投资于接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品,力争获取超越中证 500 指数的收益。
投资基准:	无
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北京分行
注册登记机构:	中信证券股份有限公司

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北京分行

办公地址: 北京市西城区金融大街甲 27 号投资广场 A 座

法定代表人: -

托管部门联系人: 刘红华

联系电话: 95558

传真: -

4、注册登记机构

名称: 中信证券股份有限公司

办公地址: 北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层

网址: www.cs.ecitic.com

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

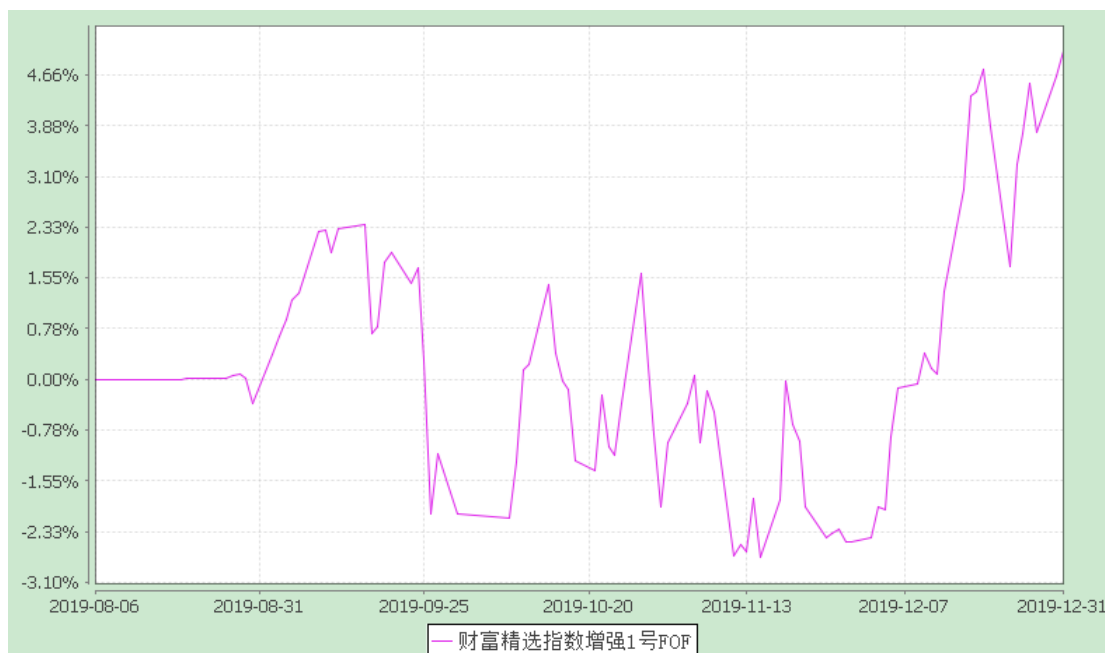
1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	12,094,865.25
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,482,257.39
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0103
期末资产净值	252,524,865.25
期末每份额净值	1.0503
期末每份额累计净值	1.0503

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	7.23%	0.00%	7.23%
过去六个月	5.03%	0.00%	5.03%
过去一年	5.03%	0.00%	5.03%
合同生效日至今	5.03%	0.00%	5.03%

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 1.0503 元，累计单位净值 1.0503 元，本期集合计划收益率增长 5.03%。

2、投资主办人简介

刘淑霞，女，北京大学金融数学与精算学硕士，中信证券资产管理业务总监，FOF 业务负责人。曾任天相投资顾问公司基金分析师、中信基金公司基金研究员、投资经理、基金宝产品投资顾问。2008 年加入中信证券，曾经担任资产管理业务策略组宏观、基金、数量研究员。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2019 年在中美贸易摩擦缓和、降杠杆告一段落、业绩增长和流动性改善等诸多因素影响下，A 股市场大幅上涨。尽管 4 月份之后市场振荡，但结构性机会较多，核心资产一直是全年的主线，四季度出现一定的风格切换。全年看，上证指数涨幅 22.3%。深证 100 指数涨幅 55.18%，表现最好，沪深 300 涨幅 36.07%，中证 500 涨幅 26.38%，创业板指数涨幅 43.79%。从行业看，食品饮料和电子元器件最为亮眼，涨幅均在 72-73%；家电、建材、农业、非银和计算机的涨幅也都在 47% 以上。建筑全年收益仅 0.28%；钢铁、电力及公用事业、商贸零售、石油石化、纺织服装五个行业的涨幅也在 10% 以下。港股指数表现一般，恒生指数涨幅 9.07%、恒生国企指数涨幅 10.3%。美国股市表现较好，纳斯达克全年上涨 35.23%。债券指数看，中债综合财富指数涨幅 4.59%。信用债表现优于利率债。从公募基金表现看，中证股票型基金平均涨幅 41.09%；混合型基金评级涨幅 36.1%；债券基金涨幅 4.22%；分级 A 平均涨幅 7.66%，优于债券指数和债基指数。公募基金是历史上表现相当出色的一年，与此比较，私募多头指数平均收益较低。量化对冲产品先扬后抑，上半年表现良好，下半年持续小幅回撤，全年收益超过 10%。CTA 产品分化，全年 9% 左右的收益，也基本集中于上半年表现好。期权策略在波动率较低情况下，全年收益一般，个别产品表现突出。

财富精选指数增强 1 号 FOF 定位为中证 500 指数增强，为纯多头策略并混合不同类型的增强方式。2019 年看，大部分管理人体现出了增强效果，2020 年随时权益市场的活跃，增强效果会进一步得到体现。

2) 市场展望和投资策略

长期来看，我非常看好中国的权益市场，2020 年，应该是股票市场全新十年的开始。短期看，受疫情影响，市场先抑后扬，回到 3000 点。通过宏观、政策、股债性价比、资金、技术等因素，判断股市还处于可以重点配置的一个时点，未来震荡向上的趋势仍值得期待。现在 A 股总体估值不贵，长期赚钱还是大概率，结构性机会依然很多，但局部确实已经有泡沫。在大的风格指数方面，中证 500 指数和港股指数仍是具有相对性价比的指数。行业层面：科技创新是主基调，但要去伪存真，真正跟业绩匹配的公司才值得投资；跌多了的消费龙头，和受益保增长的低估值银行、地产、机械和基建等行业都可以考虑。对于债券市场，在

央行宽松政策呵护和对经济下行压力的担忧之下，存在进一步走强的可能。但展望全年，二季度以后，如果疫情将得到有效控制，加上灾后需求的恢复，经济增速有望反弹，再次将重回基本面与政策面的博弈。考虑债券的静态收益率相对较低，目前对债券市场也不宜有过高的收益率预期。量化对冲产品经过惨烈的大半年后，未来市场环境有望改善，其控制回撤基础上追求收益的特性，还是适合一些追求稳健的客户。但投资者在配置这类产品时，建议要拉长考核周期。期权产品，受益新品种的推出以及波动率的提高，节后总体表现良好，未来更高的预期还需要程序化接入的配合。CTA 作为跟股市低相关的资产，继续有配置价值。需要关注的风险点：创业板的注册制；中美摩擦的重现；海外疫情的演进。2020 年，建议适当降低预期，慢牛才可以长牛。

财富精选指数增强 1 号会坚持现在的定位，2020 年会进一步对底层的私募产品进行优化，始终选择有高增强能力的产品进行配置。谢谢投资者的新任，您的支持一直是我们的最大动力。

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	0.00	0.00%
债 券	0.00	0.00%
基 金	250,578,275.81	99.18%
银行存款及清算备付金合计	2,060,462.59	0.82%
其他资产	222.19	0.00%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
合 计	252,638,960.59	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	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	-	-
公司债	-	-
其他债券	-	-
中期票据	-	-
合 计	-	-

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

本产品报告期末未持有债券

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

本产品报告期末未持有股票

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	SGW314	因诺天丰9号私募证券投资基金	53,486,360.16	56,059,054.08	22.20%
2	SGZ312	量桥投资丰泽指数增强一号私募证券投资基金	40,026,618.63	42,576,314.24	16.86%
3	SGR236	国富投资猎鹰1号500指数增强私募证券投资基金	36,021,612.97	38,762,857.72	15.35%
4	SGR341	牟合资产方田36号私募证券投资基金	35,031,528.38	37,739,465.52	14.94%
5	SGX931	平方和进取15号私募证券投资基金	35,024,517.16	36,544,581.20	14.47%
6	SGY575	泰铄信泰2号私募证券投资基金	29,923,029.59	31,694,472.94	12.55%
7	SGV962	量锐78号私募证券投资基金	4,959,825.41	5,200,376.94	2.06%
8	003474	南方天天利货币市场基金	2,001,153.17	2,001,153.17	0.79%

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	484,436.66	380713.62
托管费	48,443.75	38,071.45
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	0.00

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

本产品报告期末未持仓关联方发行的资管产品。

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	-
报告期间总参与份额	240,430,000
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	240,430,000.00

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	30,130,000.00
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	30,130,000.00

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

2019-08-06 中信证券财富精选指数增强 1 号 FOF 集合资产管理计划成立公告

2019-08-09 关于公司关联方参与中信证券财富精选指数增强 1 号 FOF 集合资产管理计划情况的公告

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中信证券“财富精选指数增强 1 号 FOF”集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券“财富精选指数增强 1 号 FOF”集合资产管理计划说明书》
- 3、《中信证券“财富精选指数增强 1 号 FOF”集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券“财富精选指数增强 1 号 FOF”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“财富精选指数增强 1 号 FOF”集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券“财富精选指数增强 1 号 FOF”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

