

中信证券卓越成长股票集合资产管理计划

季度报告

2020 年第 1 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4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2020年1月1日起至3月31日止。

第二节 集合资产管理计划概况

名称:	中信证券卓越成长股票集合资产管理计划
类型:	大集合
成立日:	2011 年 5 月 19 日
报告期末份额总额:	3,315,826,175.47
投资目标:	在严格控制风险和流动性的基础上，寻找具有持续发展能力、巨大发展潜力和较大投资价值的中小市值股票进行投资
投资理念:	未来中国经济将在持续结构调整的基础上继续增长，对于那些具有成长潜力的中小市值上市公司，可以借此机会实现快速发展。基于此，本集合计划将寻找具有持续发展能力、巨大发展潜力和较大投资价值的中小市值股票进行投资，以期获得高额收益。
投资基准:	$75\% \times \text{中证700指数收益率} + 25\% \times \text{中证全债指数收益率}$ 。
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	-64,015,962.65
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	456,337,206.17
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.1445
4. 期末资产净值	4,341,001,663.01
5. 期末每份额净值	1.3092
6. 期末每份额累计净值	3.0158

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	0.24%	-2.50%	2.74%

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2020年03月31日,本集合计划单位净值1.3092元,累计单位净值3.0158元,本期集合计划收益率增长0.24%。

二、投资主办人简介

张晓亮,男,1981年出生,中国人民大学环境经济学学士,北京大学中国经济研究中心经济学硕士,曾在三星经济研究所、渤海证券研究所从事行业研究,2010年加入中信证券资产管理部,历任行业研究员、投资助理、投资经理、权益投资总监,现任某社保基金组合、中信卓越成长等集合计划投资主办人。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

市场回顾:一季度市场行情受新冠疫情冲击,大幅反复。1月底新冠疫情在国内爆发,A股和国内经济预计收到较大影响。春节后,在政府对疫情的管控加强、央行释放的充裕流动性、逆周期调节政策有望出台下,市场以科技成长股为龙头快速反弹。到了3月份,受海外疫情持续发酵、油价大跌、全球权益市场大跌影响,A股市场整体表现较差。一季度上证指数跌9.8%,沪深300跌10.0%,中小板跌1.9%,创业板涨4.1%。从板块来看,农林牧渔(16.0%)、医药(8.2%)、计算机(2.9%)等涨幅居前,石油石化(-16.5%)、家电(-15.9%)、非银金融(-15.6%)等跌幅居前。A股整体处于估值偏低水平。除创业板指外,其余指数的PE、PB当前值低于历史均值。

投资回顾:一季度仓位保持在85-95%之间波动,期间减持了部分涨幅较大的医疗器械与建材类公司,也减持了短期业绩受疫情影响较大的公司,增持了一些低估值增长确定的标的,提高账户的防御性。

2、市场展望和投资策略

国内疫情基本得到控制,海外疫情仍在扩散中;中国在疫情控制和政策刺激上,已经走在全球前列,国内重心已经从疫情防控过渡到复工;A股短期跟随外围调整,但由于国内疫情与基本面的恢复,国内疫情最悲观的时候已经过去。

下一步观察海外疫情控制进展,继续观察海外经济在衰退中是否会产生重大债务危机。继续保持账户持仓的防御性,布局医药医疗、消费、金融、科技、制造业等内需趋动的行业,优选中长期成长确定、估值合理或偏低的公司。

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	3,900,038,832.16	89.00%
债券	285,620,500.00	6.52%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	143,431,166.97	3.27%
其他资产	53,189,217.78	1.21%
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	4,382,279,716.91	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	601318	中国平安	3,651,678.00	252,586,567.26	5.82%
2	600660	福耀玻璃	10,752,55	206,234,062.	4.75%

			8.00	44	
3	002142	宁波银行	8,432,317.00	194,449,230.02	4.48%
4	600763	通策医疗	1,587,317.00	171,081,026.26	3.94%
5	600519	贵州茅台	152,103.00	168,986,433.00	3.89%
6	601636	旗滨集团	34,745,111.00	167,818,886.13	3.87%
7	002352	顺丰控股	3,082,781.00	145,630,574.44	3.35%
8	002127	南极电商	12,379,108.00	143,597,652.80	3.31%
9	002078	太阳纸业	15,476,643.00	135,884,925.54	3.13%
10	603899	晨光文具	2,804,602.00	129,853,072.60	2.99%

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	200001	20 付息国 债 01	1,000,000.00	100,450,000.00	2.31%
2	190012	19 付息国 债 12	550,000.00	55,225,500.00	1.27%
3	130008	13 付息国 债 08	500,000.00	50,045,000.00	1.15%
4	209906	20 贴现国 债 06	500,000.00	49,600,000.00	1.14%
5	160206	16 国开 06	300,000.00	30,300,000.00	0.70%

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本产品报告期末未持有基金

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

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

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	10,632,566.48	10,674,360.66
托管费	2,658,141.62	2,668,590.17
业绩报酬	3,215,963.13	3,215,062.26

八、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

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

本产品报告期末未持仓关联方发行的资管产品。

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	3,431,290,246.00
报告期间参与份额	1,315,448,326.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	1,430,912,396.53
报告期末份额总额	3,315,826,175.47

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	94,162,214.35
报告期间总参与份额	29,753,754.71
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	19,793,525.06
报告期末份额总额	104,122,444.00

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。

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

2020-02-05 关于中信证券卓越成长集合资产管理计划在限定期间内调整单日单个客户累计申购上限的公告

2020-02-13 关于中信证券卓越成长集合资产管理计划在限定期间内调整单日单个客户累计申购上限的公告

2020-02-19 关于增加中信证券华南股份有限公司为中信证券卓越成长股票集合资产管理计划代销机构的公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

