

中信证券基金精选集合资产管理计划

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:	33,805,538.31
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	-1,315,791.88
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,364,765.07
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0660
4. 期末资产净值	41,720,708.53
5. 期末每份额净值	1.2341
6. 期末每份额累计净值	2.0229

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	-2.77%	-0.01%	-2.76%

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 1.2341 元,累计单位净值 2.0229 元,本期集合计划收益率增长-2.77%。

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

在过去的几个月中, 我们经历了人类历史上的一个大灾难, 新冠肺炎的爆发不仅对我们的生命造成危害, 影响我们的正常生活, 同时也对全球经济发展造成了沉重的打击。目前来看疫情的演变超出我们此前的预期, 成为本次金融市场动荡的导火索, 其未来走向也直接决定着我们是否正在踏进一个新的经济危机。但是我们也不应该过度悲观, 首先我们认为目前各国所采取的行动是可以有效抑制新冠肺炎病毒的进一步传播的。目前 A 股在全球市场中估值相对便宜, 估值较自身处于历史较低水平, 股债收益比显示当前时点股票极具长期配置价值。当前全球情绪从极端恐慌开始缓和, 流动性、信用利差和杠杆率方面没有到达金融危机的水平。在全球疫情的压力下测算一季度 A 股盈利增速可能下修到-11%附近, 基本面压力增大, 成长板块基本面更稳健。基金精选 2 月到 3 月大部分时间保持现金仓位在 5%-10%之间, 近期持仓中沪港深基金和偏大盘蓝筹的基金下跌幅度较大, 鉴于港股和大盘蓝筹股在本次下跌中不管是从估值还是长期配置角度都处于性价比较高的时点, 3 月我们陆续申购新申购了一些偏消费的大盘蓝筹基金和港股 ETF, 风格保持相对均衡。

2、市场展望和投资策略

往后看我们觉得美国已经结束牛市趋势, 未来是进入长期熊市还是震荡调整需要看新冠疫情的长期冲击, 由于二三季度衰退是大概率事件, 叠加金融市场买

方机构杠杆问题，投资模式与策略将发生重大调整，未来应该还有新低出现。但是进入到非恐慌的反应基本面和买方杠杆阶段后，A股独立性更强。离岸美元流动性缓解，外资流出压力和预期就会减轻，A股的疫情周期、基本面周期、政策空间都是全球最好的。当美股大跌30%时，全球没有风险资产会上涨，因此恐慌阶段，A股也会跟着调整。但是当美股疫情拐点出现，开始反应基本面和杠杆问题的时候，美股更多地会体现为震荡下跌，在这个阶段A股独立性会更强。如果说这次市场调整是对于过去十年全球量化宽松政策所催生出的虚拟繁荣的一次证伪，就像内生增长理论所说的那样，唯一能够使得人均产出持续增长的办法就是科技和生产力的进步，那么中国过去几年脱虚向实的改革和鼓励创新创业的方向就更加值得被鼓励。我们的未来空间广阔。这次中国应对新冠肺炎疫情的表现受到国际社会一致认可，提前走出疫情阴霾的中国还在积极复工复产，为全球产业链的正常运转提供动力，在关键时刻体现了中国经济作为全球经济“稳定器”的角色。在全球金融市场大幅动荡的情况下，中国的风险资产表现出了极其有韧性的一面。目前我国股市占GDP的比重仅为55%，大幅低于主要发达国家，经过这次泡沫出清和经济秩序的洗牌后，全球投资者一定会重新审视自己的资产配置，而中国的金融资产的吸引力将大幅增加。我们将充分利用短期资产价格调整的时间窗口精选优质资产和管理人进行配置，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！

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	517,600.00	1.24%
债 券	2,342,362.02	5.60%
基 金	37,969,606.50	90.85%
银行存款及清算备付金合计	895,908.10	2.14%
其他资产	67,284.96	0.16%
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	41,792,761.58	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	4,000.00	269,560.00	0.65%
2	002475	立讯精密	6,500.00	248,040.00	0.59%

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	018007	国开 1801	13,980.00	1,408,485.00	3.38%
2	108602	国开 1704	9,330.00	933,877.02	2.24%

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	169105	东方红睿华沪港深灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	2,783,010.00	3,818,289.72	9.15%
2	003940	银华盛世	2,570,752.	3,671,805.65	8.80%

		精选灵活配置混合型发起式证券投资基金	40		
3	001508	富国新动力灵活配置混合型证券投资基金	972,779.64	2,442,649.68	5.85%
4	163417	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	2,023,136.00	2,184,986.88	5.24%
5	163415	兴全商业模式优选混合型证券投资基金(LOF)	942,432.00	2,099,738.50	5.03%
6	168103	九泰锐益定增灵活配置混合型证券投资基金	2,195,100.00	2,059,003.80	4.94%
7	169101	东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	1,299,373.00	1,947,760.13	4.67%
8	161005	富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)	886,171.00	1,940,714.49	4.65%
9	004241	中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金	1,217,295.92	1,828,013.28	4.38%
10	110011	易方达中小盘混合型证券投资	286,173.12	1,352,940.66	3.24%

		资基金			
--	--	-----	--	--	--

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	175,500.68	173,351.43
托管费	24,570.06	24,269.15
业绩报酬	0.00	0.00

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	35,327.09

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	37,090,718.23
报告期间参与份额	10,250,189.78
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	13,535,369.7
报告期末份额总额	33,805,538.31

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	1,383,438.61
--------	--------------

报告期间总参与份额	559,527.50
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	1,530,353.17
报告期末份额总额	412,612.94

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

无

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2020年4月22日

报告专用章

