

中信理财 2 号集合资产管理计划

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:	中信理财2号集合资产管理计划
类型:	大集合
成立日:	2006年3月22日
报告期末份额总额:	540,327,416.72
投资目标:	依托中信证券研究平台，深入挖掘上市公司内在价值，寻找具备长期增长潜力的股票，分享优质企业成长成果，追求集合计划资产的长期回报。
投资理念:	研究创造价值，精选个股，长期投资。
投资基准:	$40\% \times \text{中信标普300指数收益率} + 55\% \times \text{中债综合财富(总值)指数} + 5\% \times \text{一年期定期储蓄存款利率(税后)}$
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	8,195,817.72
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	38,255,187.85
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0697
4. 期末资产净值	562,840,702.34
5. 期末每份额净值	1.0417
6. 期末每份额累计净值	3.1943

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	1.40%	-2.14%	3.54%

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1.0417元,累计单位净值3.1943元,本期集合计划收益率增长1.40%。

二、投资主办人简介

罗翔，女，北京大学硕士，2012年加入中信证券资产管理部，历任策略研究员、行业研究员、投资助理等。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

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；

基本面方面，受新冠疫情冲击，2月制造业PMI大幅回落，创历史新低，3月反弹较弱，预计未来国内企业复工逐渐加快，预计工业生产将恢复正常水平。进出口方面，受疫情影响，订单取消、延迟交货等情况有所增加。意大利及伊朗等多国确诊病例增速较快，短期将对后续的出口造成更大的影响。

政策面方面，G20会议声明将通过5万亿美元计划刺激全球经济增长：未来一段时期的出口预计受到严峻冲击。

3月底，中央政治局会议指出，要加大宏观政策调节和实施力度。要抓紧研究提出积极应对的一揽子宏观政策措施，积极的财政政策要更加积极有为，稳健的货币政策要更加灵活适度，适当提高财政赤字率，发行特别国债，增加地方政府专项债券规模，引导贷款市场利率下行，保持流动性合理充裕。

季度来看，本季度上证指数跌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。

3月受海外疫情严重及外围市场剧烈波动影响，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。

账户仓位年初较高，在疫情发生后，逐步降低到中等偏高，在市场受到流动性冲击时，进一步降低了仓位，在流动性冲击缓解后，逐步将仓位恢复到中等状态。

在疫情发展过程中，减持了酒店、汽车、电子等受疫情影响较直接的行业和公司。配置结构以医药、建筑建材、大众消费、农业等内需成长型公司。

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，但海外风险资产已经大幅下跌，继续大幅下跌空间有限；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，空间上调整幅度会持续小于海外，国内疫情最悲观的时候已经过去。

中期来看，市场整体估值仍然在比较有吸引力的位置，配置型资金的入市趋势没有改变，预计短期的下跌将是中长期的机会。

下一步观察海外疫情控制进展，国内逆周期调节政策出台力度等，根据基本面的变化调整持仓。

产品将持续布局消费升级、科技、制造业龙头中的优质公司。

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	442,920,751.83	65.42%
债券	163,909,946.50	24.21%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清	68,206,791.17	10.07%

算备付金合计		
其他资产	2,022,832.05	0.30%
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	677,060,321.55	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	002127	南极电商	2,569,000.00	29,800,400.00	5.29%
2	002311	海大集团	671,500.00	26,994,300.00	4.80%
3	300760	迈瑞医疗	76,400.00	19,993,880.00	3.55%
4	002398	垒知集团	2,154,000.00	19,127,520.00	3.40%
5	002695	煌上煌	855,100.00	18,880,608.00	3.35%
6	600519	贵州茅台	16,900.00	18,775,900.00	3.34%
7	603208	江山欧派	219,900.00	17,354,508.00	3.08%
8	002555	三七互娱	505,064.00	16,495,390.24	2.93%
9	000063	中兴通讯	367,675.00	15,736,490.00	2.80%
10	600276	恒瑞医药	156,700.00	14,421,101.00	2.56%

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	018013	国开 2004	1,017,000.00	102,055,950.00	18.13%
2	190012	19 付息国 债 12	300,000.00	30,123,000.00	5.35%

3	010107	21 国债(7)	267,780.00	27,632,218.20	4.91%
4	019615	19 国债 05	40,850.00	4,092,761.50	0.73%
5	101308	国债 1308	60.00	6,016.80	0.00%

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	2,195,023.16	2,247,110.98
托管费	219,502.30	224,711.11
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	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	590,927,383.26
报告期间参与份额	91,645,358.42
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	142,245,324.96
报告期末份额总额	540,327,416.72

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	2,796,897.93
报告期间总参与份额	339,750.96
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	395,619.45
报告期末份额总额	2,741,029.44

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

