

中信证券基金精选集合资产管理计划

季度报告

2020 年第 2 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7月20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4月1日起至6月30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:	37,461,282.57
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	9,513,382.38
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,886,877.62
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0743
4. 期末资产净值	53,593,217.53
5. 期末每份额净值	1.4306
6. 期末每份额累计净值	2.2703

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	20.75%	3.32%	17.43%

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06月30日,本集合计划单位净值1.4306元,累计单位净值2.2703元,本期集合计划收益率增长20.75%。

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

回顾二季度,随着市场风险偏好的快速提升,美股迅速上涨到前期高点,A股也取得了不小的涨幅。二季度A股整体依然处于下有基本面和流动性支撑,上有风险因素频繁扰动的均衡状态中。国内基本面仍在持续修复,宏观流动性宽松节奏变化的实质影响小,市场流动性整体宽松。全球资金配置A股和新发公募基金建仓,依然是A股重要的增量资金来源。虽然6月中国本土疫情数据出现上行,但并未逆转经济渐进修复的方向。

权益市场二季度表现突出。上证指数上涨8.52%,沪深300上涨12.96%。风格指数看,创业板指继续领涨,涨幅30.25%;其余宽基的风格指数基本都呈现程度不等的上涨趋势。上证50和中证100涨幅分别为9.4%和10.72%,中证500上涨16.32%。板块方面,结构分化严重,餐饮旅游、医药、食品饮料和电子元器件大幅上涨,二季度涨幅30%以上;建筑、石油石化、纺织服装和煤炭行业小幅下跌,跌幅最大的建筑行业当季下跌3.59%。港股整体表现继续大幅弱于A股,恒生国企指数二季度仅上涨1.71%,恒生指数上涨3.49%。美股大幅反弹,标普500上涨19.95%,纳斯达克上涨30.63%并创历史新高。从产品表现看,中证股票型基金指数上涨21.25%;ETF基金涨幅14.68%;QDII基金涨幅19.77%。

基金精选今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，当前维持 70%-80%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经理人，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。

2、市场展望和投资策略

基于股债性价比角度，随着股债走势在第二季度的逆转，股票相比债券从一季度末极端占优的位置，迅速收敛到相对中性，预计未来股票市场依然会围绕经济复苏和疫情发展反复博弈。货币宽松依然为市场提供了较好的流动性，在此背景下，市场出现系统性下跌的概率偏低。随着中报的临近，上市公司业绩将继续分化，具有业绩支撑的股票将成为获取超额收益的主要来源。行业配置方面，风格分化已到极致，三季度板块表现将相对均衡，关注周期和低估值的修复机会和疫情受损行业的弹性。周期板块相对表现企稳回升的条件已基本具备：估值低位、机构持仓低位、经济企稳预期、货币信用周期启动，是否能有趋势性行情取决于宽信用能否见效；消费板块中看好疫情受损行业：2020 年整体消费反弹幅度有限，疫情回补模式使疫情受损行业的需求反弹更具弹性。风险方面，海外疫情日增、新冠确诊人数仍在爬升，不确定性很高，其中美国疫情明显反复，压制经济重启进度，需关注三季度全球疫情二次爆发和中美摩擦等事件性因素的冲击。七月份科创板解禁将迎来高峰，需警惕对市场的短期事件性风险。

基金精选风格上长期均衡，维持较高偏股型基金仓位。国安法推出后，香港社会经济生活有望触底反弹，有助于提高香港市场风险偏好，带动港股市场估值修复。同时持续关注创业板注册制新股上市、科创板 50 指数发布及中概股回归带来的配置机会。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	570,062.00	1.05%
债券	3,276,643.38	6.02%
基金	46,157,529.88	84.85%
银行存款及清算备付金合计	2,075,012.39	3.81%
其他资产	2,319,529.46	4.26%
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	54,398,777.11	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	300759	康龙化成	1,400.00	137,760.00	0.26%
2	002241	歌尔股份	4,200.00	123,312.00	0.23%
3	601689	拓普集团	3,800.00	106,020.00	0.20%
4	601933	永辉超市	10,500.00	98,490.00	0.18%
5	002352	顺丰控股	1,800.00	98,460.00	0.18%
6	688277	N天智航	500.00	6,020.00	0.01%
7	300171	东富龙	0.00	0.00	0.00%

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	14,900.00	1,491,788.00	2.78%
2	019627	20 国债 01	14,540.00	1,455,163.20	2.72%
3	113035	福莱转债	790.00	113,507.20	0.21%
4	123041	东财转 2	740.00	111,597.18	0.21%
5	110066	盛屯转债	930.00	104,587.80	0.20%

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	163417	兴全合宜 灵活配置 混合型证 券投资基 金(LOF)	2,223,936. 00	3,164,660.93	5.90%
2	163402	兴全趋势 投资混合 型证投 资基金	3,658,506. 00	3,106,071.59	5.80%
3	163415	兴全商业 模式优选 混合型证 券投资基 金(LOF)	1,113,732. 00	3,083,923.91	5.75%
4	001990	中欧数据 挖掘多因 子灵活配 置混合型 证投资 基金	1,773,764. 09	2,828,266.84	5.28%
5	003940	银华盛世 精选灵活 配置混合 型发起式 证投资 基金	1,670,752. 40	2,779,964.92	5.19%
6	166006	中欧行业 成长混合 型证投 资基金 (LOF)	1,414,709. 00	2,755,853.13	5.14%
7	161005	富国天惠 精选成长 混合型证 券投资基	947,371.0 0	2,677,270.45	5.00%

		金(LOF)			
8	162605	景顺长城鼎益混合型证券投资基金(LOF)	1,261,355.00	2,674,072.60	4.99%
9	161810	银华内需精选混合型证券投资基金(LOF)	824,703.00	2,546,682.86	4.75%
10	004241	中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金	1,292,899.67	2,272,271.17	4.24%

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	187,906.18	179,127.79
托管费	26,306.83	25,077.85
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	54,214.01

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	33,805,538.31
报告期间参与份额	10,856,269.88
红利再投资份额	831,079.79
报告期间总退出份额	8,031,605.41
报告期末份额总额	37,461,282.57

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	411,612.94
报告期间总参与份额	13,588.60
红利再投资份额	13,588.60
报告期间总退出份额	79,604.64
报告期末份额总额	345,596.90

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

2020-04-15 中信证券基金精选集合资产管理计划第七次分红公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2020年7月21日

