

# 中信证券财富精选指数增强 1 号 FOF 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:	110,830,000.00
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:	本集合计划的投资目标为: 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

### 第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

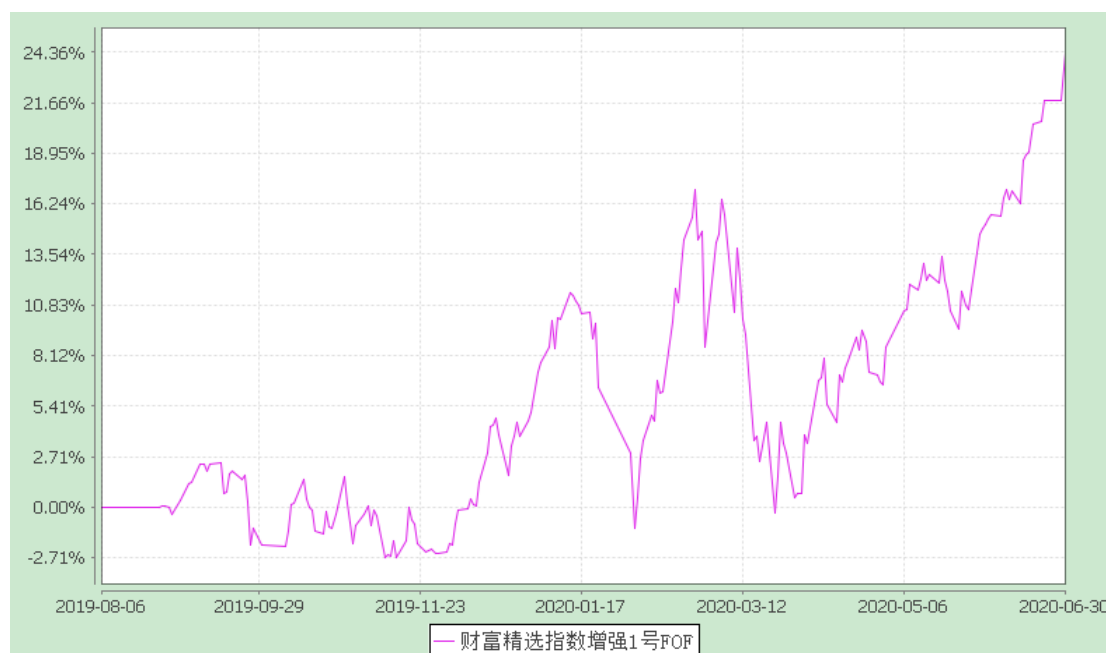
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	33,630,725.56
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	12,317,837.44
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0824
4. 期末资产净值	137,802,404.77
5. 期末每份额净值	1.2434
6. 期末每份额累计净值	1.2434

#### 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	23.44%	0.00%	23.44%

#### 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1.2434元，累计单位净值1.2434

元，本期集合计划收益率增长 23.44%。

## 二、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。

杨宁，男，北京理工大学学士，英国谢菲尔德大学博士，2014 年加入中信证券资产管理部，从事投资组合绩效分析工作，2019 年担任 FOF 投资助理以及量化分析师。

## 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%。

债券市场二季度波动加大，债券收益率先下后上，回调显著。10年期国债收益率季度内跌至2.46%创2002年以来最低水平，随后大幅上行截至6月30日，10年期国债收益率二季度累计上行25BP至2.83%，10年期国开债累计上行11BP至3.14%；短端利率波动显著，1年期国债收益率累计上行41BP至2.04%，但期间先下后上，波幅近100BP。从产品表现看，二季度中证债券基金指数涨幅0.24%；货币基金涨幅0.45%；分级A指数涨幅0.55%。

量化市场方面，随着流动性好转、波动加大等因素影响，中性策略环境有一定改善但负基差成本依然较高。商品波动加大整体呈上涨趋势，CTA策略表现稳定。期权策略表现分化。股票策略的管理人整体受益于股市季度修复。万德私募指数数据更新比较慢，统计二季度截止6月24日的表现，股票市场中性私募指数涨幅3.1%；管理期货私募指数涨幅1.69%；套利策略私募指数涨幅1.56%；股票策略私募指数涨幅6.18%。

财富精选指数增强1号FOF二季度上涨23.44%，今年以来上涨18.39%，同期中证500上涨11.33%，跑赢指数7.06%。其中二季度跑赢指数7.11%，增强效果较好。底层中因诺6月上涨13.1%，中欧数据挖掘上涨12.7%，平方和上涨12.4，增强效果最好；6月当月天弘、创金合信、量锐增强效果最差。

## 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。

债券市场方面，利率上行空间有限，维持区间震荡。当前长端利率已回调至疫情暴发前水平，已经充分反映了前期市场对经济加速回暖的乐观预期。但目前基本面并未出现超预期表现，经济复苏仍然偏弱，决定了利率继续上行的空间有限。高频数据显示 6 月以来生产端出现回落，内需疲弱可能已有一定程度的显现，且海外部分地区出现了疫情反复、复工暂停，或也将拖累外需修复节奏。政策方面，6 月 17 日国常会也明确提出要进一步引导贷款和债券利率下行，同时市场还面临下半年利率债大量发行的压力，预计央行会在偏宽松的基调下灵活调节，继续维护资金面平稳，短期内货币宽松还没有退出的必要。但货币政策不会再回到疫情期间的超常宽松也是相对确定的，利率下行有底，我们维持长端利率将在 2.6-3.0% 区间宽幅震荡的判断。当前债市情绪仍较脆弱，应警惕市场在短期多空因素的共同影响下波动加剧的风险。

量化市场方面。6 月份以来市场活跃度有较大提升，但对冲成本仍然偏高，量化中性策略的市场环境并未得到明显改善。展望三季度，对于量化对冲产品而言，短期需要警惕大小盘板块风格切换以及基差收敛带来的风险，长期来看随着市场情绪向上量化选股阿尔法收益会得以体现。量化选股市场竞争激烈，对于一些可以持续更新策略的管理人市场份额可能会不断提高，要保持重点关注。商品方面，市场环境整体近期趋于稳定，随着工业活动的恢复，主要品种本月都为上升趋势。随着下半年全球经济陆续恢复的过程中，有些品种可能会经历下一个反转后的新趋势，看长期一些，大概率存在下一波机会。期权策略看，程序化的开闸属于相对利好，但当前波动率整体回到年初低位，短期盈利预期需要有所下调。然而考虑到期权策略本身的盈利并不完全服从正态分布，而交易标的是波动率，与股票和 CTA 市场相关性低，在事件性波动上的盈利能力显著，建议持续配置。

财富精选指数增强 1 号 FOF 目前底层配置结构较好，7 月计划择机降低公募

基金配置比例，增加私募基金配置。

#### 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	0.00	0.00%
债券	0.00	0.00%
基金	137,590,197.89	99.80%
银行存款及清算备付金合计	271,172.26	0.20%
其他资产	30.14	0.00%
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	137,861,400.29	100.00%

#### 二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本产品报告期末未持有股票

#### 三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本产品报告期末未持有债券

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	SGR341	牟合资产 方田 36 号 私募证券 投资基金	20,301,52 8.38	25,750,458.6 0	18.69%
2	004234	中欧数据 挖掘多因 子灵活配 置混合型 证券投资 基金	15,942,44 9.44	24,728,333.3 3	17.94%
3	SGX931	平方和进 取 15 号私 募证券投 资基金	18,964,51 7.16	24,115,280.0 2	17.50%
4	SGW314	因诺天丰 9 号私募 证券投资 基金	17,191,09 9.68	22,429,227.7 5	16.28%
5	SJV844	明泓信诚 500 指数 增强私募 证券投资 基金	9,753,242. 95	10,981,176.2 4	7.97%
6	SJH866	衍复指增 3 号私募 证券投资 基金	7,378,031. 91	8,836,668.82	6.41%
7	SGV962	量锐 78 号 私募证券 投资基金	6,750,335. 71	8,485,171.99	6.16%
8	002316	创金合信 中证 500 指数增强 型发起式 证券投资 基金	5,751,533. 74	6,845,475.46	4.97%
9	005919	天弘中证 500 指数 型发起式	5,217,028. 38	5,418,405.68	3.93%

		证券投资 基金			

#### 五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证证明细

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	207,092.97	233,857.50
托管费	20,709.27	23,385.73
业绩报酬	135,235.20	135,235.20

#### 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	176,120,000.00
报告期间参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	65,290,000.00
报告期末份额总额	110,830,000.00

#### 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	18,130,000.00
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	10,680,000.00
报告期末份额总额	7,450,000.00

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。

## 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

2020-05-28 关于更换中信证券财富优选 CTA 策略 1 号 FOF 等 4 只集合资产管理计划投资经理的公告

2020-05-08 关于增加中信证券华南股份有限公司为代销机构的公告

## 第八节 信息披露的查阅方式

网址：[www.cs.ecitic.com](http://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

