

中信证券基金精选集合资产管理计划

季度报告

2020 年第 3 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10月26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7月1日起至9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:	37,022,841.46
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

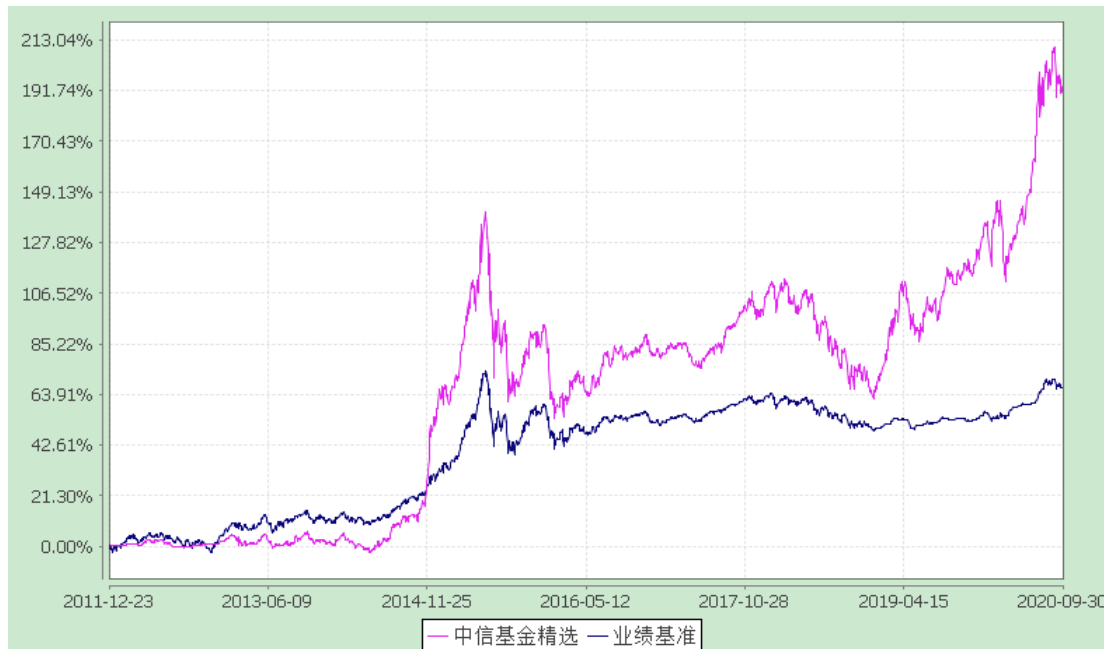
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	5,831,922.79
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,768,567.68
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.1179
4. 期末资产净值	58,440,192.76
5. 期末每份额净值	1.5785
6. 期末每份额累计净值	2.4182

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	10.34%	4.12%	6.22%

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 09 月 30 日,本集合计划单位净值 1.5785 元,累计单位净值 2.4182 元,本期集合计划收益率增长 10.34%。

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

回顾三季度,市场历经 7 月的快速上涨之后步入调整期,板块轮动较为显著。由于低价股炒作导致资金分流、机构中报季后调仓、美股调整使得交易型外资持续流出等因素,场内存量资金存在局部紊乱,但后续预期将逐步恢复。当前 A 股行业估值分化明显改善,周期型低估值板块出现明显估值修复,成长板块有所回落,此时成长板块调整后配置的吸引力明显回升。总体而言,市场仍然处于震荡过程中,但随着场外增量资金温和入场,A 股或将开启一轮中期慢涨的窗口。基金精选三季度净值上涨 10.34%,目前组合穿透后在各大类板块上的配置相对均衡,近期对周期、金融和科技板块予以一定程度的增配,对消费产业板块进行了一部分减持。持仓基金层面在持续优选主动管理人的基础上开始逐步增加指数增强产品的配置,希望可以在板块轮动加速的存量资金博弈市场环境中获取更好的超额收益。

2、市场展望和投资策略

四季度经济料将延续修复,但斜率可能继续放缓。在房企拿地持续回落,叠加基建投资增速放缓的环境之下,经济整体处于强弱切换、修复接力的过渡期。对于四季度而言,随着全球经济逐渐恢复以及国内居民收入水平和就业环境进一步改善,四季度经济仍处于稳步复苏的进程。但同时也需注意到:第一,地产+基建对制造业、建筑业等相关企业的提振效果或将减弱;第二,随着产成品价格以及外需环比修复的斜率收敛,制造业利润增速的前景也有一定阴霾;第三,从当前的微观数据表现来看,随着消费需求的集中释放逐渐过去,近期居民消费热

情有一定的回落之势，后续消费的复苏节奏也有一定的不确定性。因此，四季度仍是经济内生增长稳步修复的进程，但经济的复苏斜率也可能有一定放缓，预计四季度经济增速有望回升至 6% 附近。展望四季度，在流动性和信用宽松环境较稳定的情形下，优质成长股因短期调仓和博弈产生的估值调整不会持续，存量资金的紊乱行为接近尾声，国内基本面修复预期将强化，外资回流和科创 50ETF 发行将催化资金重聚合力，带动场外增量资金温和入场，A 股将开启一轮中期慢涨的窗口。预计本轮上行行情类似今年 2 季度，是各类资金共识逐步凝聚过程中的缓慢上行，持续数月。基金精选将持续通过跟踪市场优势风格和优选管理人这两方面为投资者获取超越市场平均水平的稳定超额回报，再次感谢持续持有该产品的投资者，您的认可是我们最大的动力！

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	1,162,037.00	1.78%
债券	4,077,503.43	6.25%
基金	50,434,141.80	77.30%
银行存款及清算备付金合计	8,580,230.44	13.15%
其他资产	993,232.48	1.52%
其中：资产支持	0.00	0.00%

证券		
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	65,247,145.15	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	002241	歌尔股份	4,200.00	169,806.00	0.29%
2	601689	拓普集团	3,800.00	152,000.00	0.26%
3	002352	顺丰控股	1,800.00	146,160.00	0.25%
4	600036	招商银行	2,900.00	104,400.00	0.18%
5	002027	分众传媒	12,700.00	102,489.00	0.18%
6	002078	太阳纸业	7,100.00	100,110.00	0.17%
7	002837	英维克	4,700.00	100,110.00	0.17%
8	600201	生物股份	3,700.00	99,900.00	0.17%
9	002084	海鸥住工	10,000.00	99,700.00	0.17%
10	000423	东阿阿胶	2,200.00	87,362.00	0.15%

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	019627	20 国债 01	35,050.00	3,504,649.50	6.00%
2	127020	中金转债	1,770.00	194,153.07	0.33%
3	110066	盛屯转债	930.00	114,083.10	0.20%
4	113602	景 20 转债	820.00	97,752.20	0.17%
5	128114	正邦转债	740.00	94,922.76	0.16%
6	110045	海澜转债	740.00	71,942.80	0.12%

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	001990	中欧数据挖掘多因子灵活配置混合型证券投资基金	1,773,764.09	3,140,094.57	5.37%
2	163417	兴全合宜灵活配置	1,833,636.00	3,084,175.75	5.28%

		混合型证券投资基金(LOF)			
3	166006	中欧行业成长混合型证券投资基金(LOF)	1,414,709.00	2,946,838.85	5.04%
4	161005	富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)	911,071.00	2,940,937.19	5.03%
5	163402	兴全趋势投资混合型证券投资基金	3,201,406.00	2,871,661.18	4.91%
6	163415	兴全商业模式优选混合型证券投资基金(LOF)	893,532.00	2,867,344.19	4.91%
7	007455	富国蓝筹精选股票型证券投资基金(QDII)	1,203,758.39	2,367,190.87	4.05%
8	001217	易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金	774,424.07	2,350,377.05	4.02%
9	005794	银华心怡灵活配置混合型证券投资基金	1,017,404.94	2,236,052.58	3.83%
10	003940	银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金	1,101,752.40	2,177,723.79	3.73%

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	241,267.61	225,688.98
托管费	33,777.46	31,596.44
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	68,903.12

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

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	37,461,282.57
报告期间参与份额	11,948,557.96
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	12,386,999.07
报告期末份额总额	37,022,841.46

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	7,083.79
--------	----------

报告期间总参与份额	2,209,794.96
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	1,699,203.14
报告期末份额总额	517,675.61

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

2020-09-16 关于增加中信期货有限公司为中信证券基金精选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

