

# 中信证券基金精选集合资产管理计划

## 季度报告

### 2020 年第 4 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 2021年1月19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10月1日起至12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:	37,084,340.61
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	8,100,517.73
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,750,389.59
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.1007
4. 期末资产净值	66,626,760.35
5. 期末每份额净值	1.7966
6. 期末每份额累计净值	2.6363

#### 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	13.82%	5.06%	8.76%

#### 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 12 月 31 日,本集合计划单位净值 1.7966 元,累计单位净值 2.6363 元,本期集合计划收益率增长 13.82%。

## 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 2020,权益市场全年表现突出。上证指数全年上涨 13.87%,沪深 300 上涨 27.21%,中证 500 上涨 20.87%,创业板指继续领涨,涨幅 64.96%。板块方面,结构分化严重,食品饮料、电力设备、餐饮旅游、国防军工大幅领涨,全年涨幅 70%以上;房地产、通信、建筑行业领跌,跌幅最大的房地产行业全年下跌 9.49%。港股整体表现继续大幅弱于 A 股,恒生国企指数全年下跌 3.85%,恒生指数下跌 3.40%。从产品表现看,中证股票型基金指数上涨 44.54%;ETF 基金涨幅 25.71%;QDII 基金涨幅 14.74%。A 股在疫情、宏观经济政策的演变下,走势震荡起伏:权益市场表现大致分为如下三个阶段:阶段一:1-3 月,疫情之下市场大幅波动。新冠疫情爆发拖累市场大跌,防控迅速落地叠加货币信用双宽推动市场展开反弹,但全球疫情蔓延与流动性危机冲击下,A 股跟随全球股市下跌。阶段二:3-7 月,流动性推动估值回升。随国内疫情好转,经济探底回升,各指数也相应攀升。公募与外资大举入场,股市流动性充裕,市场演绎牛市行情。7 月初全 A 成交额达 1.7 万亿,创 2016 年以来新高,流动性推动估值抬升。阶段三:7 月至年末,经济复苏下风格均衡。7 月下旬以来,市场情绪谨慎,市场整体呈震荡态势,风格逐渐均衡,从成长股一骑绝尘到成长股和周期股的平衡。国内疫情基本消除,国内经济重启趋势确定。经济复苏下海外疫情带来出口超预期繁荣,叠加四季度日历效应,顺周期板块走强,同时市场逐渐由估值驱动向盈利驱动切换。基金精选 2020 年累计收益 47.45%,自疫情结束后维持较高的权益仓位获得了较好的回报。我们的投资理念倾向于通过持续创造阿尔法的方式来填充 FOF 基金在贝塔上的不足,同时通过分散化的投资将组合受到的系统性影响降低。

而我们创造持续阿尔法的方式，则更多地是通过自下而上的管理人优选、保持相对灵活的交易性仓位和不断寻找来自市场的低风险套利机会来实现。

## 2、市场展望和投资策略

展望 2021 年，需更进一步关注内外需“共振”对经济的影响。国内经济中，伴随经济活动正常化与居民收入的持续改善，我国服务业与中下游需求正在稳步恢复；同时我国出口的持续超预期也在进一步拉动我国的工业生产与制造业投资，其中医药制造业、计算机及办公设备制造业等行业投资与生产活动的持续高景气即为国内与海外需求“共振”的结果。往后看，在 2021 年二季度海外疫苗大面积接种前，预计我国出口供应链仍将保持较强的“替代效应”，对经济增长形成明显拉动，剔除基数因素，未来 1-2 个季度中国经济将“拾级而上”。权益市场方面，疫苗广泛接种将推动全球经济走出疫情阴霾，市场对明年国内政策的节奏和重心、短期国内外流动性宽松、中期全球经济错位复苏等各方面都有共识。在坚守顺周期主线的同时围绕“五个安全”战略布局高性价比品种。首先，短期因疫情带来的潜在经济扰动会促使政策边际上继续放松，地产投资和出口将推动经济基本面向好，基本面不断抬升加之政策边际宽松将推动潜在增量观望资金持续入场，推动跨年慢涨行情至少延续到春节前后。其次，局部散发性新冠病例将压制“疫情受损股”的修复行情，反垄断举措的升温将导致市场对平台型企业短期情绪承压，加之跨年后资金博弈行为趋于缓和，多重扰动共振预计会导致市场局部投机性抱团瓦解。操作层面，我们大的判断是市场行情从估值提升驱动转向盈利增长驱动，在此过程中我们可能会经历资产实际收益率下行，以及由盈利变化导致的市场结构的进一步分化。从股票投资经理角度选择股票的难度明显增加，对于 FOF 管理人而言选择可以持续创造阿尔法的股票投资经理及产品的难度同程度增加，未来充满挑战。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	1,008,880.60	1.50%
债券	4,006,201.50	5.95%
基金	59,570,514.32	88.44%
银行存款及清算备付金合计	2,483,343.77	3.69%
其他资产	287,416.63	0.43%
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	67,356,356.82	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	300450	先导智能	1,400.00	117,586.00	0.18%
2	601233	桐昆股份	5,100.00	105,009.00	0.16%
3	002129	中环股份	4,100.00	104,550.00	0.16%
4	002791	坚朗五金	700.00	100,800.00	0.15%
5	688179	阿拉丁	1,257.00	100,308.60	0.15%
6	603308	应流股份	3,300.00	98,010.00	0.15%
7	002352	顺丰控股	1,100.00	97,053.00	0.15%
8	002027	分众传媒	9,800.00	96,726.00	0.15%
9	600597	光明乳业	5,900.00	95,934.00	0.14%

10	000423	东阿阿胶	2,400.00	92,904.00	0.14%
----	--------	------	----------	-----------	-------

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	40,050.00	4,006,201.50	6.01%

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	007455	富国蓝筹精选股票型证券投资基金(QDII)	1,605,894.98	3,637,673.31	5.46%
2	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	3,435,603.67	5.16%
3	163417	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	1,613,200.00	3,108,636.40	4.67%
4	163415	兴全商业模式优选混合型证券投资基金(LOF)	811,800.00	3,020,707.80	4.53%
5	162605	景顺长城鼎益混合型证券投资基金(LOF)	871,100.00	3,019,232.60	4.53%
6	166006	中欧行业成长混合型证券投资基金(LOF)	1,275,509.00	3,015,303.28	4.53%
7	001217	易方达新收益灵活配置混合型证券投资	774,424.07	2,837,489.79	4.26%

		资基金			
8	001714	工银瑞信文体产业股票型证券投资基金	788,177.62	2,608,079.74	3.91%
9	001975	景顺长城环保优势股票型证券投资基金	776,312.22	2,606,080.12	3.91%
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	2,548,573.65	3.83%

#### 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	233,734.47	231,894.59
托管费	32,722.84	32,465.24
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	109,488.14

#### 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	37,022,841.46
报告期内参与份额	3,794,959.30
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	3,733,460.15
报告期末份额总额	37,084,340.61

### 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	517,675.61
报告期内总参与份额	123,396.85
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	383,878.75
报告期末份额总额	257,193.71

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](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话：95548

