# 中信建投聚利混合型证券投资基金

## 2018年第二季度报告

基金管理人:中信建投基金管理有限公司

基金托管人:北京银行股份有限公司

报告送出日期:2018年07月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月18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,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。
基金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基金的招募说明书。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中信建投聚利 |
| 基金主代码 | 001914 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年11月17日 |
| 报告期末基金份额总额 | 67,006,287.98份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具,通过科学的资产配置与严谨的风险管理,力争超越业绩比较基准、实现基金资产持续稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用自上而下的策略,通过对宏观经济基本面(包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等)的分析判断,和对流动性水平(包括资金面供需情况、证券市场估值水平等)的深入研究,分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×20%+中债总财富指数收益率×80% |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。 |
| 基金管理人 | 中信建投基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 北京银行股份有限公司 |
| | |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2018年04月01日 - 2018年06月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -1,092,090.32 |
| 2.本期利润 | -1,633,614.91 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0220 |
| 4.期末基金资产净值 | 66,080,023.25 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9862 |
| | |

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动。

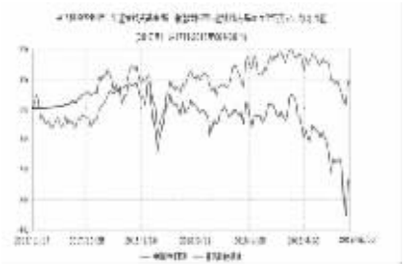
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -2.31% | 0.34% | 0.13% | 0.25% | -2.44% | 0.09% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、本基金由原中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金转型而来,基金合同于2017年11月17日生效,基金合同生效起至报告期末未满一年。

2、根据本基金基金合同的约定,本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,建仓期结束后本基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 王浩 | 本基金的基金经理 | 2017-11-17 | - | 8年 | 中国籍,1982年2月生,中央财经大学经济学硕士,曾就职于中信建投证券股份有限公司资产管理部,从事证券投资研究分析工作。现任本公司投资研究部基金经理,担任中信建投聚利保本混合型证券投资基金、中信建投聚利混合型证券投资基金、中信建投睿溢混合型证券投资基金、中信建投智信物联网灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 颜灵珊 | 本基金的基金经理 | 2017-11-17 | 2018-06-05 | 4年 | 中国籍,1989年11月生,中国人民大学管理学硕士(财务方向)。曾任招商证券股份有限公司研究员。2016年8月加入我公司,曾任投资研究部基金经理,因离职于2018年6月注销基金经理资格。 |
| 谢玮 | 本基金的基金经理 | 2018-06-05 | - | 1年 | 中国籍,1984年9月生,中国社会科学院研究生院经济学博士,曾任中证金融研究院博士后,从事资本市场研究工作;2016年9月加入中信建投基金管理有限公司,曾任投资研究部研究员,现任中信建投聚利混合型证券投资基金基金经理。 |

注:1、任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。谢玮同志2014年9月至2016年9月任中证金融研究院博士后,从事资本市场研究工作,2016年9月加入中信建投基金管理有限公司,从事投资研究工作,2018年6月5日任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度以来,工业增加值不及预期、固定资产投资增速创多年以来新低、消费市场继续回落,宏观经济数据几乎全线走弱。资金面相对宽松,4月25日定向降准落地,置换9000亿元MLF,同时释放增量资金约4000亿元。整个二季度,A股各主要指数均维持震荡下跌走势。国内金融去杠杆、中美贸易摩擦等事件性因素是2018年市场调整的重要外在因素;而2017年底以及2018年初高度趋同的一致预期、交易头寸的过度拥挤是市场调整的主要内因。投资者对确定性的追逐已经使得内需消费板块的很多个股性价比明显降低,而周期、成长、金融、地产或受制于经济下行预期,或受制于货币、产业政策等因素,均未出现趋势性反转行情。我们对于2018年的市场整体风险有所警惕,希望能够通过选择优质公司并通过仓位控制来防范风险。但就中长期而言,我们看到一些公司的基本面仍然非常良好,估值也相对合理。因此,在可预见的未来依旧有很好的投资机会值得把握。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投聚利基金份额净值为0.9862元;本报告期内,基金份额净值增长率为-2.31%,同期业绩比较基准收益率为0.13%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 17,690,950.00 | 26.50 |
| | 其中:股票 | 17,690,950.00 | 26.50 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 44,381,000.00 | 66.47 |
| | 其中:债券 | 44,381,000.00 | 66.47 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 4,233,484.75 | 6.34 |
| 8 | 其他资产 | 460,597.94 | 0.69 |
| 9 | 合计 | 66,766,032.69 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 12,781,750.00 | 19.34 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 693,450.00 | 1.05 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 2,050,300.00 | 3.10 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 2,165,450.00 | 3.28 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 17,690,950.00 | 26.77 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600276 | 恒瑞医药 | 40,000 | 3,030,400.00 | 4.59 |
| 2 | 300003 | 乐普医疗 | 60,000 | 2,200,800.00 | 3.33 |
| 3 | 300347 | 泰格医药 | 35,000 | 2,165,450.00 | 3.28 |
| 4 | 601318 | 中国平安 | 35,000 | 2,050,300.00 | 3.10 |
| 5 | 600690 | 青岛海尔 | 100,000 | 1,926,000.00 | 2.91 |
| 6 | 000418 | 小天鹅A | 20,000 | 1,387,000.00 | 2.10 |
| 7 | 603858 | 步长制药 | 15,000 | 1,236,900.00 | 1.87 |
| 8 | 002304 | 洋河股份 | 9,000 | 1,184,400.00 | 1.79 |
| 9 | 600887 | 伊利股份 | 45,000 | 1,078,650.00 | 1.63 |
| 10 | 300009 | 安科生物 | 40,000 | 737,600.00 | 1.12 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 5,019,000.00 | 7.60 |
| | 其中:政策性金融债 | 5,019,000.00 | 7.60 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | 39,362,000.00 | 59.57 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 44,381,000.00 | 67.16 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 111809181 | 18浦发银行CD181 | 100,000 | 9,904,000.00 | 14.99 |
| 2 | 111818158 | 18华夏银行CD158 | 100,000 | 9,904,000.00 | 14.99 |
| 3 | 111892995 | 18广州农村商业银行CD005 | 100,000 | 9,778,000.00 | 14.80 |
| 4 | 111821080 | 18渤海银行CD080 | 100,000 | 9,776,000.00 | 14.79 |
| 5 | 018005 | 国开1701 | 50,000 | 5,019,000.00 | 7.60 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 47,433.52 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 413,164.42 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 460,597.94 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 80,325,784.15 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 61,742.10 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 13,381,238.27 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 67,006,287.98 |
| | |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内,基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况
本报告期内,未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息
基金管理人于2018年6月7日披露了《中信建投聚利混合型证券投资基金关于变更基金经理的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1、中国证监会准予基金注册的文件;
2、《中信建投聚利混合型证券投资基金基金合同》;
3、《中信建投聚利混合型证券投资基金托管协议》;
4、基金管理人业务资格批件、营业执照;
5、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点
基金管理人、基金托管人办公场所。

9.3 查阅方式
投资者可以在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司
二〇一八年七月十九日

# 中信建投睿利灵活配置混合型发起式证券投资基金

## 2018年第二季度报告

基金管理人:中信建投基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年07月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17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,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。
基金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基金的招募说明书。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 中信建投睿利 | |
| 基金主代码 | 003308 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2016年12月07日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 23,069,896.61份 | |
| 投资目标 | 本基金主要投资于股票等权益类金融工具和债券等固定收益类金融工具,在有效控制风险的前提下,通过积极灵活的资产配置和组合精选,充分把握市场机会,力求实现基金资产的持续稳健增值。 | |
| 投资策略 | 本基金采用自上而下的策略,通过对宏观经济基本面(包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等)的分析判断,和对流动性水平(包括资金面供需情况、证券市场估值水平等)的深入研究,分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整。 | |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40% | |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中中高预期风险、中高预期收益的品种。 | |
| 基金管理人 | 中信建投基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 中信建投睿利A | 中信建投睿利C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003308 | 004635 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 23,060,266.16份 | 9,620.45份 |
| | | |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2018年04月01日 - 2018年06月30日) | |
|---|---|---|
| | 中信建投睿利A | 中信建投睿利C |
| 1.本期已实现收益 | 382,878.93 | 19.54 |
| 2.本期利润 | -1,429,519.58 | -626.62 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0619 | -0.1532 |
| 4.期末基金资产净值 | 22,271,306.28 | 9,209.95 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9658 | 0.9573 |

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

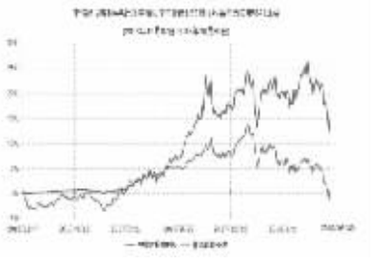
中信建投睿利A净值表现

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -4.59% | 0.99% | -5.62% | 0.68% | 1.03% | 0.31% |

中信建投睿利C净值表现

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -4.64% | 0.99% | -5.62% | 0.68% | 0.98% | 0.31% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、图1为中信建投睿利A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图,绘图日期为2016年12月7日(基金合同生效日)至2018年6月30日;

2、图2为中信建投睿利C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图,绘图日期为2017年5月26日(首笔份额登记日)至2018年6月30日。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 王琦 | 本基金的基金经理、公司总经理助理、投资研究部负责人 | 2016-12-07 | - | 17年 | 中国籍,1974年7月生,中国人民大学金融学博士,曾任中钱开发公司投资经理、清华永新信息工程有限公司企划部经理、大通证券股份有限公司研发中心行业研究员、中关村证券股份有限公司研发中心行业研究员、中信建投证券股份有限公司交易部总监。2014年3月加入中信建投基金管理有限公司,现担任公司总经理助理及投资研究部部门总经理,负责公募产品的整体投资与研究支持,从事证券投资研究分析工作,现任中信建投睿利灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。 |
| 周户 | 本基金的基金经理 | 2017-01-25 | - | 10年 | 中国籍,1982年2月生,南开大学经济学硕士,曾任苏州博思堂经纪顾问有限公司市场分析员、渤海证券股份有限公司研究员、广发证券股份有限公司研究员、国金通用基金管理有限公司研究员、国金证券股份有限公司研究员,2014年6月至今任职于中信建投基金管理有限公司投资研究部,现担任中信建投睿利灵活配置混合型发起式证券投资基金。 |

注:1、任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资组合之间在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2018年二季度,宏观经济减速预期浓厚。前5月,尽管景气指数维持高位,工业增加值较为平稳,部分微观数据有所改善,但投资、消费和出口均有所放缓;从价格层面看,CPI回落,而PPI则不断回升;从宏观流动性角度看,M1增速下滑,M2增速维持低位,新增社会融资总额持续负增长。宏观经济预期悲观,宏观去杠杆持续。政策层面,货币政策维持稳健中性,降准预期不断,财政政策力度不断减弱,环保监管政策持续高压。

随着中美贸易战的不断演进、去杠杆等国内宏观政策不断调整以及IPO政策的不断变化,市场悲观预期浓厚,市场风格也变化较快。2月中旬至5月中下旬,在超跌反弹和短期流动性宽松超预期的背景下,创业板快速反弹,电子、计算机、通讯等TMT板块领涨。5月中下旬以后,随着降准的实施、环保政策的持续以及A股加入MSCI,龙头白马和局部周期股表现相对优异。

本基金采取相对稳健的投资策略,二季度权益投资仓位环境平稳。在股票投资方面,尽管基金管理人的投资策略为回归业绩,二季度大部分时间业绩表现相对较好,但未能避免6月末的白马股下跌,导致产品净值有所下降。展望后市,基金管理人认为结构性机会仍将存在,同时对组合个股前景均有良好预期和信心,相信未来一个阶段能够为持有人带来合理回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投睿利A基金份额净值为0.9658元;本报告期内,基金份额净值增长率为-4.59%,同期业绩比较基准收益率为-5.62%;截至报告期末中信建投睿利C基金份额净值为0.9573元;本报告期内,基金份额净值增长率为-4.64%,同期业绩比较基准收益率为-5.62%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 18,846,751.00 | 83.59 |
| | 其中:股票 | 18,846,751.00 | 83.59 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,147,176.77 | 5.09 |
| | 其中:债券 | 1,147,176.77 | 5.09 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 1,000,000.00 | 4.44 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 1,411,980.41 | 6.26 |
| 8 | 其他资产 | 141,746.67 | 0.63 |
| 9 | 合计 | 22,547,654.85 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 94,300.00 | 0.42 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 9,590,412.00 | 43.04 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 498,050.00 | 2.24 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 935,690.00 | 4.20 |
| J | 金融业 | 6,253,310.00 | 28.07 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,474,989.00 | 6.62 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 18,846,751.00 | 84.59 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600426 | 华鲁恒升 | 109,000 | 1,917,310.00 | 8.61 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 29,500 | 1,728,110.00 | 7.76 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 61,000 | 1,612,840.00 | 7.24 |
| 4 | 601888 | 中国国旅 | 22,900 | 1,474,989.00 | 6.62 |
| 5 | 002078 | 太阳纸业 | 122,000 | 1,182,180.00 | 5.31 |
| 6 | 600486 | 扬农化工 | 20,000 | 1,118,600.00 | 5.02 |
| 7 | 601288 | 农业银行 | 320,000 | 1,100,800.00 | 4.94 |
| 8 | 601939 | 建设银行 | 160,000 | 1,048,000.00 | 4.70 |
| 9 | 000001 | 平安银行 | 84,000 | 763,560.00 | 3.43 |
| 10 | 600176 | 中国巨石 | 69,000 | 706,870.00 | 3.17 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | 1,100,110.00 | 4.94 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | 47,066.77 | 0.21 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,147,176.77 | 5.15 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 019571 | 17国债17 | 11,000 | 1,100,110.00 | 4.94 |
| 2 | 128035 | 大族转债 | 410 | 47,066.77 | 0.21 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 13,863.23 |
| 2 | 应收证券清算款 | 821.92 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 33,505.55 |
| 5 | 应收申购款 | 93,565.97 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 141,746.67 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | 中信建投睿利A | 中信建投睿利C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 19,187,899.76 | 1,010.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 21,663,681.96 | 10,591.51 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 17,791,315.56 | 1,981.06 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | 0.00 | 0.00 |
| 报告期期末基金份额总额 | 23,060,266.16 | 9,620.45 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

| | 中信建投睿利A | 中信建投睿利C |
|---|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,000,800.00 | - |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 10,000,800.00 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 43.35 | - |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额 | 交易金额 | 适用费率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 红利发放 | 2018-04-12 | - | 1,823,145.84 | - |
| 合计 | | | - | 1,823,145.84 | |

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例(%) | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例(%) | 发起份额承诺持有期限 |
|---|---|---|---|---|---|
| 基金管理人固有资金 | 10,000,800.00 | 43.35 | 10,000,800.00 | 43.35 | 三年 |
| 基金管理人高级管理人员 | 602,404.87 | 2.61 | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | 95.51 | - | - | - | - |
| 合计 | 10,603,300.38 | 45.96 | 10,000,800.00 | 43.35 | - |

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20180401-20180630 | 10,000,800.00 | - | - | 10,000,800.00 | 43.35% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形,为发起式份额,尚在承诺持有期限内。 | | | | | | | |

9.2 影响投资者决策的其他重要信息
本报告期内,无影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录
1、中国证监会准予基金注册的文件;
2、《中信建投睿利灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》;
3、《中信建投睿利灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》;
4、基金管理人业务资格批件、营业执照;
5、基金托管人业务资格批件、营业执照。

10.2 存放地点
基金管理人、基金托管人办公场所。

10.3 查阅方式
投资者可以在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司
二〇一八年七月十九日

# 中信建投稳惠债券型证券投资基金

## 2018年第二季度报告

基金管理人:中信建投基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2018年07月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17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,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。
基金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基金的招募说明书。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 中信建投稳惠 | |
| 基金主代码 | 003976 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2017年03月03日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,053,012.56份 | |
| 投资目标 | 在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。 | |
| 投资策略 | 本基金将密切跟踪分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势,自上而下决定类属资产配置及组合久期,并依据内部信用评级系统,挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、回购放大策略、信用债券投资策略等。在谨慎投资的基础上,力争实现组合的稳健增值。 | |
| 业绩比较基准 | 中债综合财富(总值)指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种,其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 中信建投基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中信银行股份有限公司 | |
| 下属分级