中信建投稳裕定期开放债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

2018年12月31日
基金管理人:中信建投基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2019年01月22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。@??基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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10月1日起至12月31日止。?

§2 基金产品概况

基金简称	中信建投稳裕
基金主代码	003573
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月07日
报告期末基金份额总额	1,588,243,953.07份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争实现基金资产的长期稳定增值。
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。在遵循投资的基础上,力争实现组合的稳健增值。
业绩比较基准	中债综合指数
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,其预期风险和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	上海浦东发展银行股份有限公司

§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10月01日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	13,176,294.97
2.本期利润	22,474,980.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0256
4.期末基金资产净值	1,719,248,063.69
5.期末基金份额净值	1.0825

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。

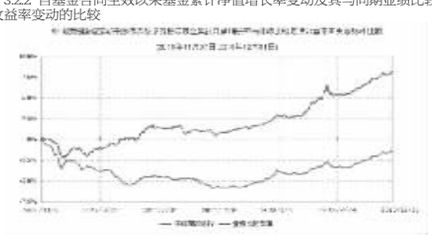
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	2.34%	0.06%	1.99%	0.05%	0.35%	0.01%

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



§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		
许健	本基金的基金经理	2017-02-22	-	1年	中国籍,1987年1月生,中央财经大学统计学硕士。曾任中国邮政集团公司投资主办,中信银行股份有限公司固定收益投资经理。现任本公司投资研究部基金经理,担任中信建投稳裕定期开放债券型证券投资基金、中信建投稳祥债券型证券投资基金、中信建投稳福定期开放债券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。许健同志2011年参加工作,先后在非证券金融机构中国邮政集团公司、中信银行股份有限公司从事投资工作,2016年12月加入中信建投基金管理有限公司,2017年2月22日任本基金基金经理。

4.2 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

2018年全年企业融资受限,融资渠道受限和货币政策传导机制不畅使得社融增速大幅下滑和债券违约主体增多,社融增速指标相对领先实体经济,社融增速下降使得经济景气偏弱。外围受贸易战的影响,使得净出口这一去年对经济起支撑作用的影响因素在今年有所减弱,尤其是在美国正式实施关税措施后,出口对经济的负面影响逐步体现。央行在考虑到国内外各种压力下,18年以来已经四次降准,2019年仍然有降准空间和结构性降息动作,整体货币流动性保持合理充裕。本基金通过准确预判国内外宏观经济形势,精确把握央行货币政策,控制产品仓位和久期,依据行业景气状况和研判优质企业个体,重视高等级债券的票息收益,精确把握利率债波段交易。2019年经济还远未到企稳的时候,梳理过去几轮牛熊转化拐点信号,宽信用是前瞻信号,基本面拐点是确认债券市场拐点的信号,滞后的货币政策甚至宏观调控拐点才是精确信号。如果以目前经济与政策阶段而论,牛市仍在途中。目前影响市场的主线在于内部融资收缩及中美贸易摩擦,对此,一系列提振经济的政策正逐一展开。2019年地方债的发行有望提速至1月开始,社融增速未来或出现超预期表现可能是未来债券市场的第一个风险点。此外,中美贸易谈判进程、监管节奏调整、信用风险等都对债市投资具有较大影响。操作上需要注重久期和票息的平衡,增加波段交易的灵活度。考虑到2019年企业盈利同比增速相比17、18年下滑,规避低评级信用债,仍以利率债、同业存单和高评级信用债为配置品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投稳裕基金份额净值为1.0825元,本报告期内,基金份额净值增长率为2.34%,同期业绩比较基准收益率为1.99%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期末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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	986,158,633.70	57.30
	其中:债券	986,158,633.70	57.30
	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	664,442,436.67	38.61
	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	48,720,708.95	2.83
8	其他资产	21,636,295.59	1.26
9	合计	1,720,958,074.91	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

无。

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

无。

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	34,498,360.70	2.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	670,326,673.00	38.99
	其中:政策性金融债	670,326,673.00	38.99
4	企业债券	38,848,600.00	2.26
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	242,485,000.00	14.10
9	其他	-	-
10	合计	986,158,633.70	57.36

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	180205	18国开05	1,000,000	108,960,000.00	6.34
2	111804069	18中国银行CD069	1,000,000	97,550,000.00	5.67
3	170212	17国开12	900,000	93,060,000.00	5.41
4	180202	18国开02	500,000	50,860,000.00	2.96
5	180410	18农发10	500,000	49,955,000.00	2.91

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金通过对基本面和资金面的分析,对国债市场走势做出判断,以作为确定国债期货的头寸方向和额度的依据。当中长期经济高速增长,通货膨胀压力浮现,央行政策趋于紧缩时,本基金建立国债期货空单进行套期保值,以规避利率风险,减少利率上升带来的亏损;反之,在经济增长趋于回落,通货膨胀率下降,甚至通货紧缩出现时,本基金通过建立国债期货多单,以获取更高的收益。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

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	48,054.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,477,078.63
5	应收申购款	111,162.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,636,295.59

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

报告期期初基金份额总额	755,546,318.92
报告期期间基金总申购份额	928,442,452.52
减:报告期期间基金总赎回份额	95,744,818.37
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	1,588,243,953.07

§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本投资本基金。

§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

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
		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	20181001-20181231	360,270,355.93	-	-	360,270,355.93	22.6836%
	2	20181001-20181231	284,413,158.89	92,720,445.06	-	377,133,603.95	23.7453%
	3	20181219-20181231	-	742,251,809.24	-	742,251,809.24	46.7341%
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,在市场流动性不足的情况下,如遇投资者巨额赎回或集中赎回,基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产,有可能对基金净值产生一定的影响,甚至可能引发基金的流动性风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2018年11月16日披露了《中信建投基金管理有限公司关于以通讯方式召开中信建投稳裕定期开放债券型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》;@??基金管理人于2018年11月19日披露了《中信建投基金管理有限公司关于以通讯方式召开中信建投稳裕定期开放债券型证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告》;@??基金管理人于2018年11月20日披露了《中信建投基金管理有限公司关于以通讯方式召开中信建投稳裕定期开放债券型证券投资基金基金份额持有人大会的第二次提示性公告》;@??基金管理人于2018年12月8日披露了《中信建投基金管理有限公司高级管理人员变更公告》;@??基金管理人于2018年12月18日披露了《中信建投稳裕定期开放债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》、《中信建投稳裕定期开放债券型证券投资基金基金合同》。

§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、《中信建投稳裕定期开放债券型证券投资基金基金合同》;@??3、《中信建投稳裕定期开放债券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
2019年01月22日

中信建投医改灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

2018年12月31日
基金管理人:中信建投基金管理有限公司
基金托管人:渤海银行股份有限公司
报告送出日期:2019年01月22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。

基金托管人渤海银行银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信建投医改
基金主代码	002408
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年04月06日
报告期末基金份额总额	16,226,218.08份
投资目标	本基金主要投资于医疗改革受益(包括但不限于医疗信息化和数字医疗、生物制药、慢病管理、精准医疗等)股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,力求超越业绩比较基准的投资回报。
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,其预期风险和预期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	渤海银行股份有限公司

§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10月01日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-393,942.67
2.本期利润	-2,007,013.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1325
4.期末基金资产净值	14,038,879.88
5.期末基金份额净值	0.865

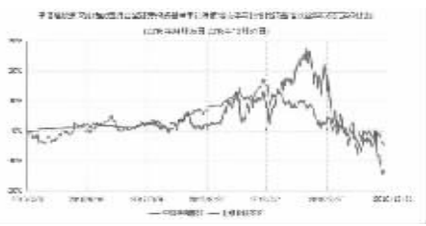
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动。@2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.33%	1.29%	-6.75%	0.98%	-6.58%	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



§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		
刘宁	本基金的基金经理	2016-04-06	-	6年	中国籍,1984年6月生,北京工业大学光学硕士。曾任天相顾问投资分析部TMT组组长、建信人寿资产管理部权益投资专员、嘉合基金权益投资二部基金经理(拟任)。现任本公司投资研究部基金经理,担任中信建投医改灵活配置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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》,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

疫苗事件后多支个股相继被暴出了负面新闻,行业指数从顶峰12%的正收益到12月底的-27%,回撤非常大,特别是机构持有较多的白马股回撤更大。医保局成立之初要解决大品种价格高居不下的问题,推出了4+7城市(北京、上海、天津、重庆4个直辖市和广州、深圳、沈阳、大连、西安、成都、厦门7个城市)带量采购试点,最终结果降价幅度超预期(-52%),这是医药板块第四季度下跌的主要原因,我们认为主要是招采博弈规则导致的。品种单一的厂家必须要超预期的降价才能保证中标,击退新竞争对手。大药厂从战略考虑上,也可牺牲一个品种,保住学科地位,因为新品种可以替代大幅降价的老品种。原研厂家除了2个品种外,基本没有中标。带量采购是按照上海经验进行复制的,按病种付费三明、医保基准价格已有试点经验,新支付方式和医保支付标准是2019年的关注点。我们认为带量采购表面上是仿制药大品种大降价,背后的政策深意更多,这是为医保支付标准的出台铺路。市场对行业的悲观预期确实超过了基金的估计,在板块大幅回调后仓位有所上升,牺牲了一定的收益率。@??当前板块TTM估值24X,18年盈利预测一致预期为22X,我们下调板块19年盈利预测10%至21X,达到10年以来最低水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投医改基金份额净值为0.865元,本报告期内,基金份额净值增长率为-13.33%,同期业绩比较基准收益率为-6.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期末发生连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人的情形。@??本基金自2017年10月10日起,截至本报告期末,已连续302个工作日资产净值低于5000万元。

§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	9,590,859.00	67.30
	其中:股票	9,590,859.00	67.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	1,400,000.00	9.82
	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	3,213,197.06	22.55
8	其他资产	45,881.44	0.32
9	合计	14,249,937.50	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)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,475,524.00	39.00
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	1,721,400.00	12.26
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	-	-
J	金融业	-	-
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	2,393,935.00	17.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,590,859.00	68.32

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无余额。

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	300003	乐普医疗	54,000	1,123,740.00	8.00
2	000963	华东医药	40,000	1,058,400.00	7.54
3	600276	恒瑞医药	17,000	896,750.00	6.39
4	300244	迪安诊断	57,000	864,690.00	6.16
5	300347	泰格医药	20,000	855,000.00	6.09
6	600566	济川药业	24,000	804,720.00	5.73
7	300009	安科生物	59,400	793,584.00	5.65
8	002044	美年健康	45,100	674,245.00	4.80
9	601607	XD上海医	39,000	663,000.00	4.72
10	002690	美亚光电	20,000	425,600.00	3.03

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

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	29,974.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,457.32
5	应收申购款	13,449.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	45,881.44

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无余额。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无余额。

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	14,542,733.66
报告期期间基金总申购份额	3,550,470.79
减:报告期期间基金总赎回份额	1,866,986.37
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	16,226,218.08

§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本投资本基金。

§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12月8日披露了《中信建投基金管理有限公司高级管理人员变更公告》。

§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、《中信建投医改灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;@??3、《中信建投医改灵活配置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
2019年01月22日

中信建投中证北京50交易型开放式指数证券投资基金

2018年第四季度报告

2018年12月31日
基金管理人:中信建投基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年01月22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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信建投北京50ETF
场内简称	北京50
基金主代码	512850
交易代码	512850 -
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2018年09月27日
报告期末基金份额总额	137,531,953.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采用完全复制法,即按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。但因特殊情况(如成份股长期停牌、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股公司行为、市场流动性不足等)导致本基金管理人无法按照标的指数构成及权重进行同步调整时,基金管理人将对投资组合进行优化,尽量降低跟踪误差。在正常市场情况下,本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%,年跟踪误差不超过2%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证北京50指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于高风险/高收益的开放式基金。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	中信建投基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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10月01日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,228,186.09
2.本期利润	-11,733,252.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0578
4.期末基金资产净值	126,122,907.87
5.期末基金份额净值	0.9170

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。

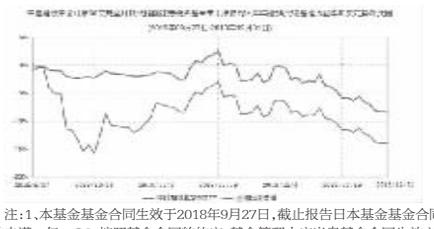
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.10%	0.95%	-13.55%	1.78%	5.45%	-0.83%

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



§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		
王晓贞	本基金的基金经理	2018-09-27	-	7年	中国籍,1982年11月生,山东大学理学硕士。曾在中航证券有限公司从事投资、研究工作。现任本公司产品与金融工程部基金经理,担任中信建投睿信灵活配置混合型证券投资基金、中信建投中证北京50交易型开放式指数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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

本基金跟踪的标的指数为中证北京50指数,中证北京50指数是将北京市地方国有企业以及北京市的科技和文化产业上市公司作为待选样本,选取市值最大的50只股票作为样本股,采用自由流通市值加权构建的股票指数,用以反映北京市属国企和科技文化产业上市公司的整体走势。@??报告期内,本基金完成了基金建仓。根据基金合同规定,主要采用了对指数完全复制的策略。为提升本基金的市场流动性,促进本基金平稳运行,经上海证券交易所同意,中信建投证券股份有限公司等部分证券公司被确认为本基金的流动性服务商。@??报告期内,本基金跟踪误差主要来自于成分股在基金资产中的权重与在所跟踪标的指数中的权重结构上的差异。权重结构上的差异主要源自以下四个方面:第一,股票数量的舍入取整;第二,适当提高了个别股票权重以提高可供赎回的篮子个数;第三,保证金和证券清算款对基金资产一定比例的占用;第四,部分股票的停牌导致无法交易。本基金管理人在量化分析基础上,采取了适当的组合调整策略,尽可能地控制了基金的跟踪误差与偏离度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,中信建投北京50ETF基金份额净值为0.9170元,本报告期内,基金份额净值增长率为-8.10%,同期业绩比较基准收益率为-13.55%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	122,709,806.15	96.90
	其中:股票	122,709,806.15	96.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	3,828,585.15	3.02
8