

# 睿赢成长月开 2 期给投资者信

尊敬的投资者：

感谢您选择中信理财之睿赢成长月开 2 期净值型理财产品。为了使您更好地掌握该产品近期投资运作情况，投资管理团队将运作情况与下一阶段投资计划汇报如下：

## 一、运作情况

本产品自 2018 年 3 月 9 日成立，将于 2018 年 7 月 20 日再次开放申购赎回。

产品名称	产品代码	净值日期 (参考)	参考 单位净值	成立以来年化 收益率
睿赢成长月开 2 期 净值型理财产品	A180D8961	2018/7/18	1.0206	5.74%



## 二、市场回顾及展望

本产品报告期间，在固收及类固收投资方面，借助我行优势，择时择机有序地进行债券及其他固收资产配置，同时投资货币市场，保持产品流动性。在权益投资方面，谨慎选择投资标的，在 2018 年 A 股市场波动加大、分化加剧的背景下，在运行周期内调整仓位、控制回撤，捕捉市场回调带来的配置机会。

基本面方面，二季度 GDP 同比增长 6.7%，预期 6.7%，一季度增速为 6.8%，上半年 GDP 同比增 6.8%。上半年固定资产投资同比增长 6.0%，1-5 月增速为 6.1%。6 月份官方制造业

PMI 为 51.5%，比上月回落 0.4 个百分点，仍高于上半年均值 0.2 个百分点，制造业总体继续保持扩张态势；非制造业商务活动指数为 55.0%，比上月上升 0.1 个百分点，高于上半年均值 0.2 个百分点，总体保持平稳向好的发展势头；综合 PMI 产出指数为 54.4%，低于上月 0.2 个百分点，高于上半年均值 0.3 个百分点，继续位于临界点以上。6 月 24 日，央行宣布自 7 月 5 日起，下调大型商业银行、股份制商业银行、邮储银行、城市商业银行、非县域农商行、外资银行等存款准备金率 0.5 个百分点，释放增量资金约 7000 亿元。

固收市场方面，资金面比较平稳，隔夜回购利率基本处于 3% 以下，7 天回购利率也在低位运行，较宽松的资金面也支持着债券收益率下行。利率债和信用债分化行情继续，利率债在较宽松资金面和经济增速放缓的预期下，利率继续下行，6 月份 10 年期国债收益率下行 10bps；信用债方面，市场风险规避情绪继续，低评级债券收益率继续上行，3 年期上行 9bps，5 年期上行 12bps。在信用收缩的环境下，低评级企业融资能力继续受到影响，预计未来企业违约的情况会继续发生，我们将密切关注，严控信用风险。

权益市场方面，2018 年 6 月 A 股市场加速下跌，主要宽基指数月度表现：上证综指下跌 8.01%，沪深 300 下跌 7.66%，中证 500 下跌 9.33%，中小板指下跌 8.73%，创业板指下跌 7.86%；行业板块方面，所有申万一级行业下跌，其中通信、商业贸易、农林牧渔跌幅居前，跌幅在 13% 以上。内外部多风险因素叠加压制市场，投资者避险情绪显著加剧：国内，金融体系去杠杆延续，棚改货币化收紧导致房地产产业链悲观预期，股票质押风险事件增多，央行于 7 月初执行定向降准并表态“去杠杆”有向“稳杠杆”过渡可能，7 月下旬中央经济工作会议或成政策调整契机，投资者短期观望情绪仍较为浓重；外部，人民币加速贬值，中美间贸易战正式打响，中兴解禁短期可一定程度降低市场的担忧，但未来仍有贸易战长期化及持续升级的可能。中期来看，改革预期陆续落地为新经济发展提供助力，国内龙头优质企业盈利能力持续增强，经济总体具有一定的韧性，发生系统性金融风险的概率很小，纳入 MSCI 使得国内权益资产迎来全球化配置时代，国内优质权益资产将持续得到全球配置力量青睐。

### 三、后续投资思路

本产品将继续保持稳健运作，以固定收益类投资提升产品安全边际，适时捕捉交易性机会；通过货币市场工具给产品提供足够的流动性；把握权益市场波动性提升及基本面驱动带来的配置机会，对资产反复审视、优化配置，获取超额受益。

#### 四、产品开放信息

本产品每个自然月的 20 日为产品开放日，开放日遇非工作日顺延至下一工作日。在此之前，可通过网银和柜面进行预约。在开放日后第 3 个工作日（T+3）赎回金额划转至客户资金账户。

感谢您的一贯支持，欢迎各位投资者持续关注与信任我们的产品。谢谢！

中信银行股份有限公司  
2018 年 7 月 19 日