

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 8 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 | 2018/8/16 | 1.0120 | 2.74% |



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，7 月份官方制造业 PMI 为 51.2，环比回落 0.3 个百分点，受国际贸易摩擦升温和部分行业进入传统生产淡季等因素影响，制造业景气度温和走弱；7 月非制造业

商务活动指数为 54.0，比上月回落 1.0 个百分点，但已连续 11 个月保持在较高景气区间，表明非制造业继续保持较快增长。7 月 20 日，央行发布通知进一步规范资管业务，同日银保监会和证监会发布相关配套执行细则，对于非标投资和资产估值方式适度放松。7 月下旬召开的国务院常务会议和中央政治局会议对下半年经济工作的定调，有利于消除市场不确定性，稳定实体经济预期。

固收市场方面，6 月份，在宽货币、紧信用的环境下，市场延续之前利率债下行，低等级信用债上行的行情，信用利差在拉大。其中 5 年期国开债由 4.33% 下行至 6 月末的 4.11%，10 年期国开债由 4.42% 下行至 6 月末的 4.25%，AA 级 1 年期短融由 5.2% 上行至 6 月末的 5.43%。7 月份以来，行情所有逆转，由于央行对大行进行窗口指导，用 MLF 的方式鼓励银行进行信贷投放，信用债的投资，市场对信用债的规避情绪缓和，信用债受追捧，利率开始下行。短期来看，在监管当局政策微调的情况下，信用债迎来一个较好的投资窗口期。

权益市场方面，2018 年 7 月 A 股市场震荡，主要宽基指数月度表现：上证综指上涨 1.02%，沪深 300 微涨 0.19%，中证 500 下跌 0.56%，中小板指下跌 1.93%，创业板指下跌 2.83%；行业板块方面，12 个申万一级行业上涨，其中钢铁上涨 9.65%，建筑材料上涨 8.84%，建筑装饰上涨 4.80%，家用电器、医药生物、汽车跌幅居前。本报告期政策频发，对市场有一定的影响，但整体看仍属于内外部多风险因素叠加压制市场，投资者避险情绪浓重。国内，金融体系去杠杆导致信用收缩引发经济下行预期，债务违约风险、P2P 连环爆雷、棚改货币化收紧、社融低于预期、人民币兑美元加速贬值。近期政策面回暖转向较为明显，具体细则落地以及执行到位程度仍待观察。外部，中美贸易战升级，未来有长期化的可能。

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；当前 A 股市场出现情绪性杀跌迹象，估值方面已进入较有吸引力区间，无需过分悲观，管理人将对资产反复审视、优化并调整仓位配置，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 8 月 17 日