

中信证券新制造 1 号集合资产管理计划

季度报告

2018 年第 2 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 2018年7月20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2018年4月1日起至6月30日止。

第二节 集合资产管理计划概况

名称:	中信证券新制造1号集合资产管理计划
类型:	小集合
成立日:	2017年10月23日
报告期末份额总额:	276,446,397.57
投资目标:	在控制风险的前提下，尽量通过选股获取阿尔法收益，秉持绝对收益理念追求本集合计划资产的稳定增值。
投资理念:	本集合计划通过有效率的买入股票，积极主动地去争取实现自己的股东利益或投资收益，在适当的时候，积极行动买入相当份额的股票，充分履行股东权利，从而影响公司决策，改善公司运营状况来提升其市场价值，追求集合资产计划的长期稳定增值。
投资基准:	无。
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： 中信证券股份有限公司

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	-12,292,417.09
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-3,715,894.41
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0125
4. 期末资产净值	246,391,668.91
5. 期末每份额净值	0.8910
6. 期末每份额累计净值	0.8910

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	-4.60%	0.00%	-4.60%

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 2018 年 06 月 30 日，本集合计划单位净值 0.891 元，累计单位净值 0.891 元，本期集合计划收益率增长-4.60%。

二、投资主办人简介

刘琦，男，北方交通大学工商管理硕士，14 年从业经历。曾担任天相投资顾问有限公司行业研究员；2006 年加入中信证券资产管理业务，目前任资产管理业务资产配置和行业研究负责人，同时为高端零售客户和银行机构客户提供权益组合管理服务，系列产品形成了中低风险、中高收益的风险收益特征。擅长以资产配置，在以绝对收益目标的账户多策略资产管理方面具有丰富的实战经验，先后为商业银行管理数十亿资产规模。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2018 年二季度，中美贸易战持续升级、中国经济先行指标走弱、去杠杆紧信用带来的股权质押爆仓风险、棚改货币化收缩等一系列利空因素共同影响下，市场风险偏好持续下行，A 股市场出现了持续的下跌。二季度市场各指数呈现普跌态势，上证指数下跌 10.14%，深成指下跌 13.7%，沪深 300 下跌 9.94%，中小板指数下跌 12.98%，创业板指数下跌 15.46%。行业方面，二季度仅食品、旅游为上涨，其他版块均呈现下跌态势，其中通信、电力设备、传媒、军工等板块跌幅居前。

账户操作方面，因贸易战担忧加大，我们判断 4 月市场波动仍大，因此在 4 月我们始终将账户仓位维持在较低水平，因此在 4 月市场大幅调整的过程中，账户净值回撤幅度较小，风险可控。进入 5 月，随着中美双方谈判的深入，双方已同意建立工作机制保持密切沟通，后来中兴通讯制裁也被特朗普解除，当时我们判断贸易战或出现转机，同时也观察到市场有企稳迹象，因此在 5 月我们进行了加仓操作，仓位加至中等仓位水平。但出乎我们意料的是，6 月份贸易争端走向恶化，形成全面对抗态势，严重影响市场风险偏好，此外叠加去杠杆带来质押爆仓风险、棚改货币化收缩等利空影响，6 月份市场出现大跌。在这轮市场大幅下跌过程中，我们仓位虽然不高，但个股普跌，且美国贸易战主要针对中国制造 2025 的方向，受此情绪影响，部分持仓个股出现显著下跌，导致 6 月份净值出现明显下跌。从 6 月下旬开始，为了控制账户风险，我们又逐步把仓位降下来，

降至超低仓位。行业配置方面，我们主要仓位仍然是配置在高端制造业（包括电子、汽车及零部件、新能源、装备制造等），少量仓位配置了消费、科技。

2、市场展望和投资策略

展望三季度，受制于去杠杆影响，整体宏观经济有一定的下行压力，从目前的数据来判断，我们认为经济下行空间较小，整体经济韧性仍强。近期央行也表态，经济基本面良好，金融风险总体可控，跨境资本流动大致平衡。近期，政策边际转向呵护，央行展开了降准、扩大 MLF 抵押品范围之后，近期又提出保持流动性合理充裕，因此我们判断利率有小幅下行的空间。未来一段时间，由于市场仍面临信用收缩、中美贸易战升级、经济持续去房地产化等负面压力，市场风险偏好或将持续处于较低水平。整体而言，我们判断市场在震荡磨底过程中，但从估值水平来看，目前权益资产具有了明显的吸引力，未来随着不确定性的不断明朗，权益市场预计会逐步筑底，并酝酿反弹的可能。

三季度，基于我们对市场保持谨慎乐观的态度，在接下来的投资过程中，我们会更加勤勉，尊重市场、敬畏市场，做好仓位控制，减小组合波动，继续努力甄别个股的质地、挖掘结构性机会。我们认为未来几年的我国的经济正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的关键期，未来一定要向高质量发展迈进，消费升级、制造业升级、科技创新将成为未来 10 年中国经济结构转变的主要方向，也是未来几年投资的重点所在。三季度，在资产配置方面，我们仍然将主要仓位配置在高端制造业，并增加部分消费升级、科技创新方向的配置。在接下来的投资中，我们将继续坚守基本面投资，深挖行业及个股的基本面变化，增强个股研究的确定性，继续寻求基本面超预期的龙头股票，为投资人带来更大的回报。

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	74,645,412.22	30.14%
债 券	0.00	0.00%
基 金	148,504,720.67	59.96%
银行存款及清算备付金合计	4,346,422.82	1.75%
其他资产	20,194,768.66	8.15%
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	19,000,190.00	7.67%
合 计	247,691,324.37	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	601689	拓普集团	583,428.0 0	11,341,840.3 2	4.60%
2	300207	欣旺达	1,155,500. 00	10,411,055.0 0	4.23%
3	02208	金风科技	879,800.0 0	7,099,986.00	2.88%
4	600201	生物股份	263,130.0 0	4,496,891.70	1.83%
5	300335	迪森股份	395,700.0 0	4,210,248.00	1.71%
6	002008	大族激光	74,700.00	3,973,293.00	1.61%
7	02333	长城汽车	661,000.0 0	3,351,270.00	1.36%

8	00902	华能国际 电力股份	742,000.0 0	3,264,800.00	1.33%
9	603806	福斯特	145,730.0 0	3,207,517.30	1.30%
10	002003	伟星股份	327,170.0 0	2,771,129.90	1.12%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本基金报告期末未持有债券明细

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	519888	汇添富收 益快线货 币市场基 金	7,538,199, 534.00	75,381,995.3 4	30.59%
2	511990	华宝现金 添益交易 型货币市 场基金	731,198.0 0	73,122,724.7 9	29.68%
3	000860	银华惠增 利货币市 场基金	0.54	0.54	0.00%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证证明细

本基金报告期末未持有权证证明细

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。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	335,582,051.03
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	59,135,653.46

报告期末份额总额	276,446,397.57
----------	----------------

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

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2018年7月20日

报告专用章

