

中信证券科创领先 1 号集合资产管理计划

季度报告

2020 年第 1 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 2020年4月22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2020年1月1日起至3月31日止。

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	中信证券科创领先1号集合资产管理计划
类型：	小集合
成立日：	2019 年 4 月 24 日
报告期末份额总额：	173,869,492.84
投资目标：	主要通过优选A股及“港股通”股票，并择机参与科创板股票，力争获取超额收益；同时灵活配置债权类资产等资产，力求实现集合计划资产的长期稳定增值。
投资理念：	主要通过优选A股及“港股通”股票，并择机参与科创板股票，力争获取超额收益；同时灵活配置债权类资产等资产，力求实现集合计划资产的长期稳定增值。
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

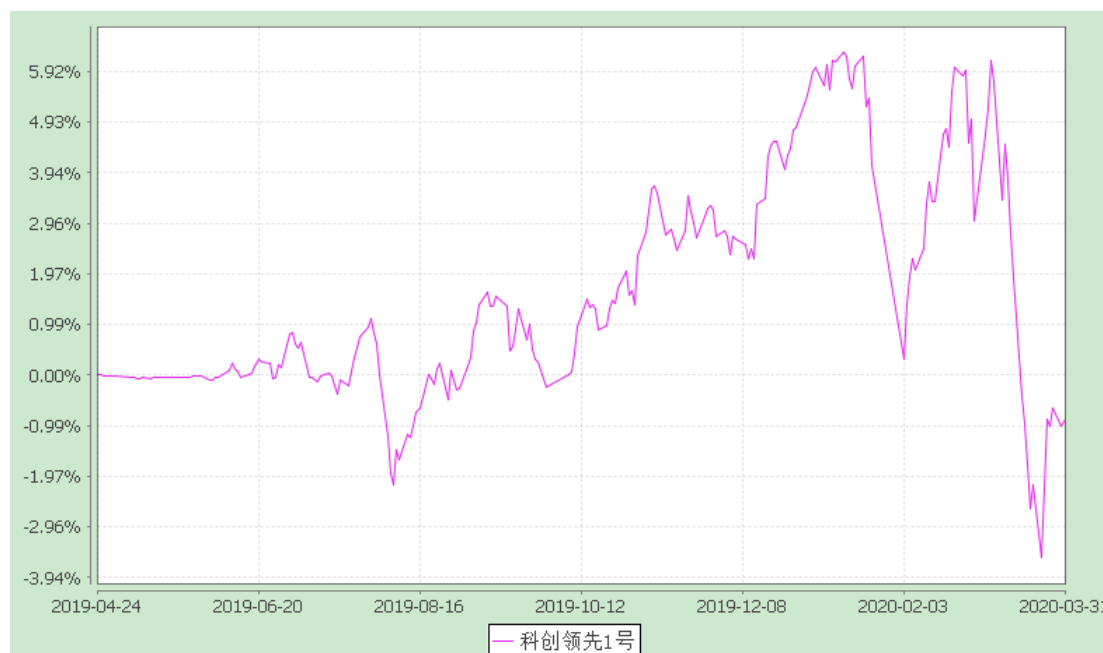
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-10,978,212.90
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,511,241.46
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0202
4. 期末资产净值	172,390,754.54
5. 期末每份额净值	0.9915
6. 期末每份额累计净值	0.9915

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	-5.98%	0.00%	-5.98%

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2020年03月31日，本集合计划单位净值0.9915元，累计单位净值0.9915

元，本期集合计划收益率增长-5.98%。

二、投资主办人简介

李品科，女，清华大学，工学硕士。2008 年加入国泰君安证券，任房地产分析师，曾获得 6 次新财富房地产最佳分析师第一名；2016 年加入中信证券，现任总监职级及资产管理业务权益投资经理。

于聪，北京大学管理学硕士，香港大学金融学硕士。2012 年加入中信证券，现任资产管理业务行业研究员，主要负责传媒行业研究。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

一季度股票市场受新冠疫情冲击而大幅波动。1 月底新冠疫情在国内爆发，A 股和国内经济受到较大影响。春节后，在政府对疫情的管控加强、央行释放的充裕流动性、逆周期调节政策可能出台的预期下，市场以科技成长股为龙头快速反弹。3 月份，受海外疫情持续发酵、油价大跌、全球权益市场大跌影响，A 股市场整体表现较差。

基本面方面，受新冠疫情冲击，2 月制造业 PMI 大幅回落，创历史新低，3 月弱反弹，预计未来国内企业复工逐渐加快，工业生产将逐步恢复正常。进出口方面，受疫情影响，订单取消、延迟交货等情况有所增加。美国、英国、意大利等多国确诊病例增速较快，未来一段时期的出口预计会受到较为严峻的冲击。整体看，海外疫情仍在发酵中，基本面仍面临较大压力。

政策面方面，G20 会议声明将通过 5 万亿美元计划刺激全球经济增长。3 月底，中央政治局会议指出，要加大宏观政策调节和实施力度，要抓紧研究提出积极应对的一揽子宏观政策措施，积极的财政政策要更加积极有为，稳健的货币政策要更加灵活适度，适当提高财政赤字率，发行特别国债，增加地方政府专项债券规模，引导贷款市场利率下行，保持流动性合理充裕。整体看，全球政策面趋于宽松，逆周期对经济的托底政策将不断出台。

1 季度,上证指数跌 9.8%,沪深 300 跌 10.0%,中小板跌 1.9%,创业板涨 4.1%。从板块来看,农林牧渔(+16.0%)、医药(+8.2%)、计算机(+2.9%) 等涨幅居前,石油石化(-16.5%)、家电(-15.9%)、非银金融(-15.6%)等跌幅居前。

3 月受海外疫情严重及外围市场剧烈波动影响,A 股整体处于估值偏低水平。除创业板指外,其余指数的 PE、PB 当前值低于历史均值。

本组合 1 季度在疫情发生后,有所减仓,目前维持中性仓位,以科创打新策略为主,配置有安全边际的优质个股为主。

2、市场展望和投资策略

国内疫情基本得到控制,海外疫情仍在扩散中,但海外风险资产已经大幅下跌,继续大幅下跌空间有限;中国在疫情控制和政策刺激上,已经走在全球前列,国内重心已经从疫情防控过渡到复工;A 股短期跟随外围调整,但由于国内疫情与基本面的恢复,空间上调整幅度会持续小于海外,国内疫情最悲观的时候已经过去。中期来看,市场整体尤其是蓝筹股的估值处于较有吸引力的位置,配置型资金的入市趋势没有改变,预计短期的下跌将是中长期的机会。下一步将继续观察海外疫情控制进展,国内逆周期调节政策出台力度等。

本组合计划维持中性仓位,继续以科创打新策略为主,配置有安全边际的优质个股为主。择机增加配置估值合理的优质的科创板个股。

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	83,989,754.29	48.63%
债 券	9,146,900.00	5.30%
基 金	15,496,133.53	8.97%
银行存款及清算备付金合计	63,785,357.31	36.93%
其他资产	280,094.29	0.16%
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	0.00	0.00%
合 计	172,698,239.42	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	601398	工商银行	2,497,200.00	12,860,580.00	7.46%
2	600027	华电国际	2,740,600.00	9,455,070.00	5.48%
3	601006	大秦铁路	1,295,600.00	8,810,080.00	5.11%
4	600741	华域汽车	229,200.00	4,936,968.00	2.86%
5	601288	农业银行	1,289,900.00	4,346,963.00	2.52%
6	601318	中国平安	59,400.00	4,108,698.00	2.38%
7	600519	贵州茅台	3,600.00	3,999,600.00	2.32%
8	002572	索菲亚	213,500.00	3,838,730.00	2.23%
9	002918	蒙娜丽莎	150,080.00	3,174,192.00	1.84%

10	300015	爱尔眼科	80,550.00	3,172,059.00	1.84%
----	--------	------	-----------	--------------	-------

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	136090	15 绿地 02	40,000.00	4,062,000.00	2.36%
2	136448	16 万达 03	30,000.00	3,054,300.00	1.77%
3	136535	16 万达 05	20,000.00	2,030,600.00	1.18%

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	002192	东方鼎新 灵活配置 混合型证 券投资基 金	11,484,57 2.39	15,496,133.5 3	8.99%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本产品报告期末未持有权证

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。

七、业绩报酬及费用的计提和支付

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	671,077.33	676,687.98
托管费	102,898.51	103,758.83
业绩报酬	0.00	0.00

八、所投资资产管理计划发生的费用

项目	报告期间费用（元）
交易费用	18,437.50

九、投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品的情况

本产品报告期末未持仓关联方发行的资管产品。

第六节 集合计划份额变动

一、集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	173,869,492.84
报告期内参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	0.00
报告期末份额总额	173,869,492.84

二、关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	8,800,031.42
报告期内总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	0.00
报告期末份额总额	8,800,031.42

注：关联方指本公司董事、监事、员工及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

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

2020年4月22日

报告专用章

