中信证券新制造 1 号集合资产管理计划

季度报告

2020 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 **2020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**2020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：	42,414,654.69
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

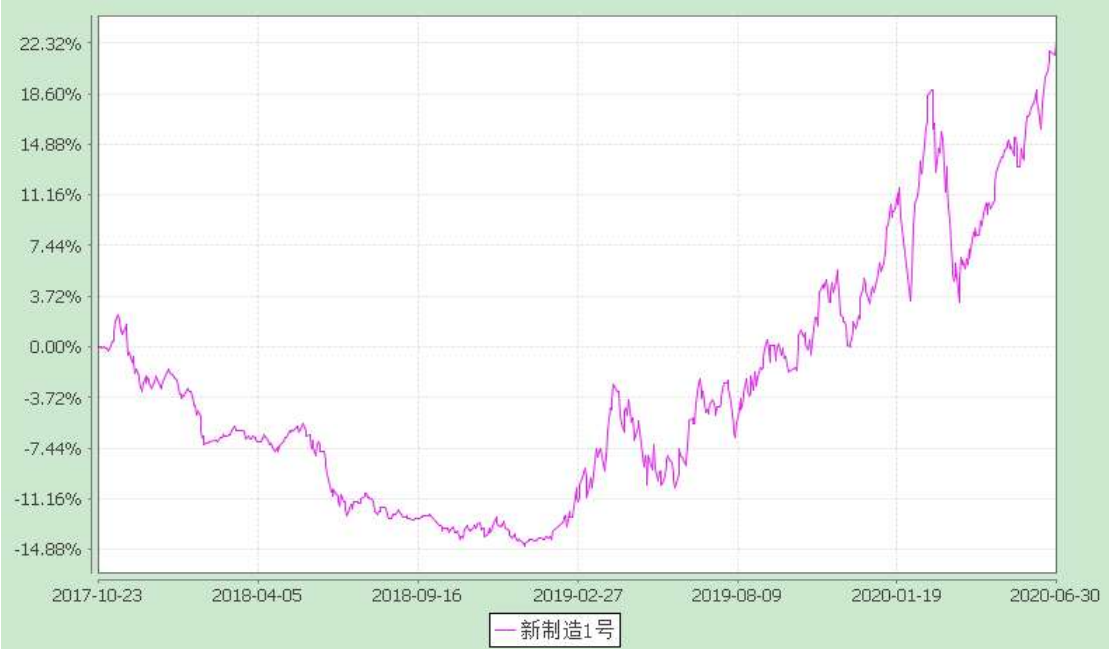
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	8,026,064.68
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,675,516.68
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0726
4. 期末资产净值	51,971,802.20
5. 期末每份额净值	1.2250
6. 期末每份额累计净值	1.2250

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	15.02%	0.00%	15.02%

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06月30日，本集合计划单位净值1.2250元，累计单位净值1.2250元，本期集合计划收益率增长15.02%。

二、投资主办人简介

男，工学博士。曾任中信建投证券行业研究员。2015年加入中信证券，担任资产管理业务权益行业研究员、权益行业研究组长。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2020年二季度，经济方面，随着疫情得到控制，全面复工复产推进，逆周期调节持续加码，基建和消费逐步回归，PMI连续3个月位于50上方，国内宏观经济企稳回升，态势向好。流动性方面，全球各国为应对疫情冲击，均在实施宽松的货币政策和积极的财政政策，全球流动性充裕，外资也在加速流入，此外新基金发行规模接近历史新高，市场流动性较为充裕。风险偏好方面，随着疫情最悲观的时候过去，全球复工复产的推进，市场风险偏好也得到了较好的修复。在经济企稳回升、流动性充裕、市场风险偏好回升的共同推动下，A股市场出现了显著的反弹。

二季度，上证指数上涨8.52%，沪深300指数上涨12.96%，中小板指数上涨23.24%，创业板指数上涨30.25%。板块方面，消费者服务、医药、食品饮料、电子、传媒等行业涨幅居前，建筑、石化、纺织服装、煤炭、农业等板块涨幅落后。市场结构极度分化，市场增量资金主要是基金发行和外资，盈利稳定的医药、食品饮料，高成长的电子、计算机、新能源板块表现较好，部分个股甚至出现泡沫化的倾向。

新制造系列产品在二季度保持了中性仓位，持仓结构以电子、电力设备新能源、汽车零部件、机械、计算机为主，考虑全球疫情得到缓解，我们增加了具备全球竞争力的部分外需相关公司，适当降低了部分内需相关的消费仓位。二季度电子、新能源表现相对较好，带来了产品净值的回升。

2、市场展望和投资策略

展望三季度，影响市场的主要矛盾正从疫情影响转向经济复苏的持续性和流动性的边际变化。我们判断，三季度在“六稳+六保”继续发力，逆周期调节力度将仍然维持，降低社会融资成本的政策推动下，宏观经济向好的趋势将持续。若 Q3 经济复苏较好，为了防止资金空转，央行的货币政策或出现边际变化，我们判断流动性边际最宽松的阶段大概率结束，但克强总理“放水养鱼”的定调，流动性不会明显收紧，会保持托底稳定。

从市场估值水平来看，经过二季度的反弹，目前 A 整体估值水平处于历史中值偏下的水位，万德全 A 估值 19 倍，沪深 300 估值 12.7 倍。尽管整体 A 估值水平不算高，但风格分化已经非常极致，消费、医药、成长已经处于历史估值相对高位，部分公司出现泡沫化的倾向。而金融、地产和部分周期估值持续压制，估值水平处于低位，未来随着经济的逐步复苏，市场存在低估值板块修复的可能。

三季度我们会密切关注宏观经济和流动性的边际变化，保持灵活的仓位水平，自下而上选股。长期来看，我们仍然坚信科技成长、高端制造、消费将是支撑我国经济转型和发展的关键所在，后续我们仍会聚焦在这些板块，但会避开部分已经泡沫化的个股，继续加大行业基本面的研究，持续扩大研究的覆盖面，深挖基本面变化，自下而上寻找具有持续成长能力的股票。

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	33,395,839.67	63.93%
债　券	0.00	0.00%
基　金	6,314,332.21	12.09%
银行存款及清算备付金合计	12,214,164.25	23.38%
其他资产	313,372.74	0.60%
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	52,237,708.87	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	601877	正泰电器	127,300.00	3,354,355.00	6.45%
2	000725	京东方 A	626,400.00	2,925,288.00	5.63%
3	600519	贵州茅台	1,500.00	2,194,320.00	4.22%
4	300327	中颖电子	67,050.00	2,172,420.00	4.18%
5	600690	海尔智家	105,100.00	1,860,270.00	3.58%
6	600298	安琪酵母	30,400.00	1,504,192.00	2.89%
7	00268	金蝶国际	85,000.00	1,398,135.76	2.69%
8	002439	启明星辰	32,300.00	1,358,861.00	2.61%
9	603806	福斯特	26,412.00	1,318,222.92	2.54%
10	600588	用友网络	26,800.00	1,181,880.00	2.27%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本产品报告期末未持有债券

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	477,963,871.00	4,779,638.71	9.20%
2	512000	华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	797,300.00	767,799.90	1.48%
3	512880	国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	757,800.00	766,893.60	1.48%

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	214,053.67	228,054.97
托管费	28,540.49	30,407.32
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	756.48

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	55,474,068.87
报告期间参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	13,059,414.18
报告期末份额总额	42,414,654.69

二、关联方持有本集合计划份额变动情况

本产品报告期末未持有关联方持仓本集合计划份额。

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

2020-05-08 关于增加中信证券华南股份有限公司为代销机构的公告

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 7 月 21 日