# 中信证券“股票精选”集合资产管理计划

# 季度报告

# 2020 年第 3 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10月26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7月1日起至9月30日止。**

## 第二节集合资产管理计划概况

| | |
|---|---|
| 名称： | 中信证券“股票精选”集合资产管理计划 |
| 类型： | 大集合 |
| 成立日： | 2010 年 12 月 10 日 |
| 报告期末份额总额： | 165,792,308.05 |
| 投资目标： | 依托中信证券研究平台，深入挖掘上市公司内在价值，寻找具备长期增长潜力的股票，分享优质企业成长成果，追求集合计划资产的长期回报。 |
| 投资理念： | 研究创造价值，精选个股，长期投资。 |
| 投资基准： | 75%*中信标普300指数收益率+20%*中信标普全债指数收益率+5%*一年期定期存款利率（税后） |
| 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： | 中国证券登记结算有限责任公司 |

## 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 | 30,866,045.90 |
| 2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 41,489,773.53 |
| 3. 加权平均每份额本期已实现净收益 | 0.2532 |
| 4. 期末资产净值 | 338,180,137.87 |
| 5. 期末每份额净值 | 2.0398 |
| 6. 期末每份额累计净值 | 3.0504 |

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 | 10.39% | 6.97% | 3.42% |

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 09 月 30 日，本集合计划单位净值 2.0398 元，累计单位净值 3.0504 元，本期集合计划收益率增长 10.39%。

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。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

回顾三季度，市场历经 7 月的快速上涨之后步入调整期，板块轮动较为显著。由于低价股炒作导致资金分流、机构中报季后调仓、美股调整使得交易型外资持续流出等因素，场内存量资金存在局部紊乱，但后续预期将逐步恢复。当前 A 股行业估值分化明显改善，周期型低估值板块出现明显估值修复，成长板块有所回落，此时成长板块调整后配置的吸引力明显回升。总体而言，市场仍然处于震荡过程中，但随着场外增量资金温和入场，A 股或将开启一轮中期慢涨的窗口。

期间的重要政策有上调保险资金投资权益比例、创业板注册制股票上市、降低外资投资门槛等引导长期资金、完善资本市场的政策出台。

三季度上证指数上涨 7.82%，创业板指上涨 5.60%，中小板指和深证成指分别涨 8.19%、7.63%。市场风险偏好明显改善。风格方面，市场风格更加平衡，表现出较强韧性，A 股行业的估值分化水平明显改善。行业上，国防军工、消费者服务、电力设备及新能源、汽车、食品饮料等行业表现较好，通信、商贸零售、综合金融、计算机及传媒等行业表现落后。

本组合维持高仓位，主要配置具备持续成长性、有竞争优势的优质个股为主，行业配置上以新能源、食品饮料、医药、汽车、传媒互联网等行业为主。对部分涨幅过高、估值偏离合理估值区间较多的个股进行减持，增加估值偏低、基本面趋势向上的个股，如新能源等。

2、市场展望和投资策略

展望四季度，在流动性和信用宽松环境较稳定的情形下，优质成长股因短期调仓和博弈产生的估值调整不会持续，存量资金的紊乱行为接近尾声，国内基本面修复预期将强化，外资回流和科创 50ETF 发行将催化资金重聚合力，带动场外增量资金温和入场，A 股将开启一轮中期慢涨的窗口。

当前市场对盈利复苏有一定预期，顺周期板块在通胀复苏期表现较好，受益于消费复苏的可选消费值得关注，工业品价格上涨驱动周期板块景气改善，阶段性增加配置顺周期的具备一定成长性的资产。

账户计划继续保持高仓位，持续布局中长期具备持续成长性的优质公司，逢调整积极加仓优质公司。

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 | 284,397,038.36 | 83.37% |
| 债券 | 17,969,400.00 | 5.27% |
| 基金 | 0.00 | 0.00% |
| 银行存款及清算备付金合计 | 38,373,427.17 | 11.25% |
| 其他资产 | 382,756.94 | 0.11% |
| 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 | 0.00 | 0.00% |

| | | |
|---|---|---|
| 金融资产 | | |
| 合计 | 341,122,622.47 | 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 | 600438 | 通威股份 | 619,374.00 | 16,462,960.92 | 4.87% |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 8,789.00 | 14,664,446.50 | 4.34% |
| 3 | 002624 | 完美世界 | 426,754.00 | 14,210,908.20 | 4.20% |
| 4 | 600803 | 新奥股份 | 1,202,000.00 | 13,474,420.00 | 3.98% |
| 5 | 600660 | 福耀玻璃 | 406,000.00 | 13,150,340.00 | 3.89% |
| 6 | 000333 | 美的集团 | 166,700.00 | 12,102,420.00 | 3.58% |
| 7 | 600887 | 伊利股份 | 224,400.00 | 8,639,400.00 | 2.55% |
| 8 | 688408 | 中信博 | 73,449.00 | 7,969,216.50 | 2.36% |
| 9 | 300470 | 中密控股 | 160,700.00 | 7,691,102.00 | 2.27% |
| 10 | 300724 | 捷佳伟创 | 72,400.00 | 7,607,792.00 | 2.25% |

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 | 019640 | 20 国债 10 | 160,000.00 | 15,969,600.00 | 4.72% |
| 2 | 019627 | 20 国债 01 | 20,000.00 | 1,999,800.00 | 0.59% |

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本产品报告期末未持有基金

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 | 1,258,969.68 | 1,186,090.25 |
| 托管费 | 209,828.28 | 197,681.74 |
| 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 | 0.00 |

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 | 162,208,546.21 |
| 报告期间参与份额 | 17,729,425.04 |
| 红利再投资份额 | 0.00 |
| 报告期间总退出份额 | 14,145,663.20 |
| 报告期末份额总额 | 165,792,308.05 |

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 | 3,491,126.63 |
| 报告期间总参与份额 | 109,889.96 |
| 红利再投资份额 | 0.00 |
| 报告期间总退出份额 | 164,303.34 |
| 报告期末份额总额 | 3,436,713.25 |

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

2020-09-16 关于中信证券股票精选集合资产管理计划暂停申购的公告

## 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 10 月 28 日