

中信证券消费精选 1 号集合资产管理计划

季度报告

2021 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 2021年4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2021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:	中信证券消费精选1号集合资产管理计划
类型:	小集合
成立日:	2017年5月12日
报告期末份额总额:	10,890,855.56
投资目标:	主要通过有效率的买入标的股票，积极主动地去争取实现自己的股东利益或投资收益，追求本集合计划资产的稳定增值。
投资理念:	消费品行业能够穿越经济周期，并将持续取得超越经济的增长，而其中的优质龙头又能够持续取得超越消费品行业的增长，管理人将精选个股，投资这些穿越经济周期的明星，追求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	-424,158.87
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,513,880.24
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.1390
4. 期末资产净值	17,507,385.49
5. 期末每份额净值	1.6075
6. 期末每份额累计净值	1.6075

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	-2.37%	0.00%	-2.37%

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2021年03月31日,本集合计划单位净值1.6075元,累计单位净值1.6075元,本期集合计划收益率增长-2.37%。

二、投资主办人简介

罗翔，女，北京大学硕士，2012年加入中信证券资产管理部，历任策略研究员、行业研究员、投资助理等。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

一季度，节前市场步入资金驱动的阶段，流动性“新旧置换”推动了市场极致分化。节后机构投资者及散户的集中调仓导致前期机构重仓股大幅调整，个股快速下跌导致产品赎回压力加大，资金正反馈效应逆转，加大了短期调整幅度。三月以来，市场流动性处于紧平衡状态，A股存量资金博弈特征明显，存量资金调仓方向有分歧，这加大了市场波动和板块轮动。抱团板块处于下行趋势，需要等到磨底的过程，短期看市场下行空间有限。

2、市场展望和投资策略

政策不急转弯”下，股市难见系统性风险，结合估值与盈利，可能更多是结构性机会，但在投资上可能相当不舒适。估值方面，当前估值主要呈现两极分化的状态，“核心50”目前估值仍然在历史81分位，而万得全A估值中位数仍然在历史底部。历史上每次美债利率上行都会杀估值，如果相信均值回归，那么“核心50”估值下杀幅度可能会大于EPS增速。从融资条件来看，历史上社融与企业营收有一定相关性，锚定社融目标下，前两个月社融上行过快，意味着未来货币当局会压制社融，参考历史上社融见顶、经济即将见顶的阶段，盈利增长成为最为重要的选股要素。另外，从出厂价格来看，PPI与偏上游企业利润更相关，从国内M1来拟合PPI来看，整体比较温和，但也需要关注通胀带来的额外影响，重点关注上游企业盈利。经济基本面来看，从已知的经济数据来看，尚无法确认经济下行趋势开始，主要呈现生产强需求弱，外需强内虚弱，PMI受到春节效应扰动仍然需要一个月数据来确认下行趋势，主要关注订单情况与消费恢复情况。

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	10,112,022.00	57.12%
债券	0.00	0.00%
基金	900.05	0.01%
银行存款及清算备付金合计	7,581,747.40	42.83%
其他资产	8,638.62	0.05%
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	17,703,308.07	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	600519	贵州茅台	1,200.00	2,410,800.00	13.77%
2	000858	五粮液	5,900.00	1,581,082.00	9.03%
3	601888	中国中免	3,900.00	1,193,712.00	6.82%
4	002511	中顺洁柔	32,600.00	842,384.00	4.81%
5	603899	晨光文具	9,600.00	819,936.00	4.68%
6	601799	星宇股份	4,102.00	775,278.00	4.43%
7	600741	华域汽车	25,500.00	703,035.00	4.02%
8	601636	旗滨集团	45,300.00	585,729.00	3.35%
9	603208	江山欧派	4,400.00	492,052.00	2.81%

10	002078	太阳纸业	18,400.00	289,248.00	1.65%
----	--------	------	-----------	------------	-------

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	511990	华宝现金添益交易型货币市场基金	9.00	900.05	0.01%

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	67,406.60	130,362.53
托管费	6,740.65	13,036.23
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	866.68

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	10,890,855.56
--------	---------------

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	0.00
报告期末份额总额	10,890,855.56

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

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

2021年4月22日