

中信证券科创领先 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：	51,952,863.49
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	2,095,854.89
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	6,594,564.08
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.1269
4. 期末资产净值	65,919,976.67
5. 期末每份额净值	1.2688
6. 期末每份额累计净值	1.2688

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	3.28%	0.00%	3.28%

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1.2688元，累计单位净值1.2688元，本期集合计划收益率增长3.28%。

二、投资主办人简介

卢华权，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

回顾 2021 年 1 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。

1 季度，我国经济总体延续扩张态势。3 月份，制造业 PMI 为 51.3%，环比 2 月提升，仍处于扩张阶段。国内市场产需加快释放，加之世界主要经济体经济继续复苏，供需两端同步回升，国内宏观经济持续向好。流动性方面，整体流动性处于紧平衡，松紧适度，美国无风险收益率上行，全球流动性收紧预期强化；风险偏好方面，疫苗注射推进，但整体疫情防控大势向好，欧洲疫情有所反复，带来风险偏好的波动，美国无风险收益率上行，整体风险偏好走低。

一季度上证指数下跌 0.90%，创业板指下跌 7.00%，中小板指和深证成指分别下跌 6.86%、4.78%。行业上，电力及公用事业、煤炭、钢铁、建筑、纺织服装等行业表现较好，有色金属、国防军工、石油石化、农林牧渔、电子等行业表现落后。

产品在一季度维持中性偏高的仓位水平，持仓结构以电子、电力设备新能源、互联网、顺周期、大金融等板块等为主，在大盘特别是创业板整体下跌的情况下，产品一季度整体实现了正收益。

2、市场展望和投资策略

展望 2 季度，疫苗广泛接种继续推进，全球经济复苏的动力将增强，中国经济复苏动力仍在，但经济同比增速相比 Q1 会有所回落。流动性整体仍会处于紧平衡，由于通胀预期升温，市场预期美联储会回收货币，美元强势人民币有小幅贬值倾向，外资流入减缓，公募基金发行也显著降速，市场流动性中性偏紧，市场进入存量博弈状态。风险偏好方面，我们欧洲疫情有所反复，压低市场对于全

球经济强劲复苏的预期，通胀预期有所回落，美国无风险收益率震荡，整体风险偏好企稳。

从市场估值水平来看，万德全 A 估值达到 21.6 倍，沪深 300 估值 15.2 倍，创业板指估值 60.8 倍，A 整体估值水平处于历史合理水平，而创业板和龙头白马估值水平已处于历史估值高位，局部出现泡沫。A/H 价差一季度在持续回落，基本回落到历史中枢略偏高的水平，A 股估值水位并没有显著高于港股。

整体而言，我们判断二季度市场处于区间震荡，市场大跌和大涨的概率都不高。市场具有结构性机会。整体而言白马龙头估值仍然很贵，将会继续磨底，但市场仍有一批公司估值合理成长性突出的个股可供选择，业绩增长能够超越估值下滑的股票将在 2021 年呈现出较强的阿尔法。我们判断全球经济继续复苏，顺周期板块仍是较好的配置主线，前期充分调整的科技板块和高端制造也具有的配置机会。

我们持中性乐观的观点，认为市场有结构性机会可挖掘，因此我们计划维持灵活的仓位水平，自下而上选股。从中长期来看，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，后续我们仍会将研究聚焦在这些板块，但会避开显著泡沫化的机构抱团个股，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	48,709,175.63	73.76%
债券	3,438,160.30	5.21%
基金	2,571,561.60	3.89%
银行存款及清算备付金合计	10,759,634.88	16.29%
其他资产	562,905.28	0.85%
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	66,041,437.69	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	000725	京东方 A	635,400.00	3,983,958.00	6.04%
2	000100	TCL 科技	358,100.00	3,344,654.00	5.07%
3	603228	景旺电子	119,200.00	3,134,960.00	4.76%
4	002531	天顺风能	286,800.00	2,658,636.00	4.03%
5	00700	腾讯控股	4,900.00	2,528,096.20	3.84%
6	002129	中环股份	84,900.00	2,401,821.00	3.64%
7	688608	恒玄科技	8,881.00	2,104,708.19	3.19%
8	002415	海康威视	37,500.00	2,096,250.00	3.18%
9	002439	启明星辰	61,600.00	2,055,592.00	3.12%
10	002876	三利谱	25,600.00	2,013,440.00	3.05%

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	110048	福能转债	28,370.00	3,438,160.30	5.22%

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	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	2,592,300.00	2,571,561.60	3.90%

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	248,675.16	244,199.24
托管费	38,130.18	37,443.90
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	5,536.79

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	51,952,863.49
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	51,952,863.49

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

2021-03-25 关于中信证券自有资金可能赎回中信证券科创领先1号集合资产管理计划的提示性公告

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
2021年4月22日