中信证券新制造 1 号集合资产管理计划
2020 年年度报告

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

送出日期：2021 年 3 月 30 日

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 **3** 月 **25** 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。

本报告相关财务资料已经审计。

本报告期自 **2020** 年 **1** 月 **1** 日起至 **12** 月 **31** 日止。

目录

一、集合资产管理计划概况.....4
二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....5
三、管理人报告.....6
四、投资组合报告.....8
五、集合计划份额变动.....10
六、重要事项提示.....11
七、备查文件目录.....12

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

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：	21,900,645.26
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

2、管理人

名称：	中信证券股份有限公司
注册地址：	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
办公地址：	北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层
法定代表人：	张佑君
联系地址：	www.cs.ecitic.com
联系电话：	95548
传真：	(010) 60836627
网址：	www.cs.ecitic.com

3、托管人

名称：	中信银行股份有限公司
办公地址：	北京东城区朝阳门北大街 9 号
法定代表人：	李庆萍
托管部门联系人：	方韡
联系电话：	4006800000
传真：	010-85230024

4、注册登记机构

名称：	中信证券股份有限公司
办公地址：	北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层
网址：	www.cs.ecitic.com

5、会计师事务所和经办注册会计师

名称：	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所
地址：	北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 26 层
主要负责人：	周星
项目合伙人：	姜昆
联系电话：	86 (10) 6533 2342
传真：	86 (10) 6533 8800

二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	16,820,249.30
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	32,879,494.36
加权平均每份额本期已实现净收益	0.7093
期末资产净值	32,988,102.69
期末每份额净值	1.5063
期末每份额累计净值	1.5063

2、本集合计划历史各时间段净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① -②
过去三个月	11.91%	0.00%	11.91%
过去六个月	22.96%	0.00%	22.96%
过去一年	42.91%	0.00%	42.91%
合同生效日至今	50.63%	0.00%	50.63%

3、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图

4、集合计划收益分配情况

本集合计划报告期内无分红

三、管理人报告

1、投资结果

截至 2020 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.5063 元，累计单位净值 1.5063 元，本期集合计划收益率增长 42.91%。

2、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。

3、投资主办人工作报告

1）市场回顾和投资操作

2020 全球经济经历了疫情的重大考验，我国疫情防控出色，经济率先复苏，成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，国内生产总值历史上首次突破 100 万亿元。中国经济在疫情中经受了考验，体现出强大的韧性，为经济的长期稳定发展提供了坚实的基础。全球各国为应对疫情影响，采取积极政策刺激经济增长，货币持续宽松，流动性十分充裕。中美关系依然在矛盾中发展，美国大选结束，新的中美关系发展仍在观察中。

在疫情冲击以及各国大力应对下，全球资产价格先跌后涨，跌宕起伏。最终在积极的财政和货币政策带动下，股票资产表现突出。全年来看，A 股市场先抑后扬，上证指数上涨 13.87%，沪深 300 指数上涨 27.21%，中小板指数上涨 43.91%，创业板指数上涨 64.96%。板块方面，电力设备、食品、社会服务、军工、医药等行业涨幅居前，综合金融、房地产、通信、建筑、纺织服装等板块涨幅落后。

新制造产品在市场复杂多变的情况下，维持了灵活的仓位水平，全年维持中性仓位水平，结构上主要配置了电子、新能源、汽车、家电、计算机、互联网、食品饮料等行业，总体上看，全年在光伏、新能源汽车、汽车零部件、港股互联网、食品饮料等方向的上的配置比较成功， 也错过了医药、化工等一些机会。全年来看，账户总体上净值表现良好。

2）市场展望和投资策略

展望 2021 年，疫苗广泛接种将推动全球经济走出疫情阴霾，我们判断全球经济复苏的动力仍然充足，中国经济仍将“拾级而上”。流动性整体仍会保持松紧适度，中央经济工作会议关于 2021 年政策不搞急转弯的的表态，对市场形成稳定预期提供了坚实的基础。从市场估值水平来看，经过 2020 年的上涨，万德全 A 估值达到 23.8 倍，沪深 300 估值 16.9 倍，创业板指估值 69.8 倍，A 整体估值水平已经达到历史均值偏上的水平，市场估值处于合理偏高水平，而创业板估值水平已处于历史估值 83%分位，局部出现偏高估值。从行业看，消费、新能源等估值处于历史高位，科技成长近期有所回调，估值基本已回归合理水平，而金

融、地产估值仍持续较低，尽管股票市场估值总体上略微偏贵，但结构性机会仍有可为的空间。

我们判断影响后续市场走势的核心因素主要有两个，第一是市场流动性，第二是风险偏好。2021 年我们保持谨慎乐观的态度，账户将结合对 2021 年经济周期、流动性和风险偏好的判断，根据市场的演进，维持灵活的仓位水平，自下而上选股，继续寻找结构性的机会，在市场波动中加大逆向操作力度。

从配置方向来看，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，也是未来数年主要投资机会所在，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。

4、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。

四、投资组合报告

1、报告期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	23,690,366.04	71.38%
债券	0.00	0.00%

基金	515,553.20	1.55%
银行存款及清算备付金合计	2,324,448.19	7.00%
其他资产	6,660,778.60	20.07%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
合计	33,191,146.03	100.00%

2、报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	市值（元）	占净值比例
国债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	-	-
公司债	-	-
其他债券	-	-
中期票据	-	-
合计	-	-

3、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

本产品报告期末未持有债券

4、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	000725	京东方 A	364,700.00	2,188,200.00	6.63%
2	600690	海尔智家	58,600.00	1,711,706.00	5.19%
3	601877	正泰电器	42,800.00	1,676,048.00	5.08%
4	603228	景旺电子	47,700.00	1,438,155.00	4.36%
5	600660	福耀玻璃	28,500.00	1,369,425.00	4.15%
6	002415	海康威视	27,700.00	1,343,727.00	4.07%
7	01999	敏华控股	89,200.00	1,259,838.86	3.82%
8	00700	腾讯控股	2,500.00	1,183,977.00	3.59%
9	00175	吉利汽车	47,000.00	1,045,846.35	3.17%
10	03993	洛阳钼业	234,000.00	994,238.38	3.01%

5、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本产品报告期末未持有资产支持证券

6、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	512660	国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金	395,100.00	508,888.80	1.54%
2	519888	汇添富收益快线货币市场基金	666,440.00	6,664.40	0.02%

7、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本产品报告期末未持有权证

8、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。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

无

9、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	856,335.29	1,002,348.24
托管费	114,178.07	133,646.48
业绩报酬	493,140.22	493,140.22

10、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	17,435.03

11、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。

五、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	141,428,658.01
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	119,528,012.75
报告期末份额总额	21,900,645.26

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	-
报告期间总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	-

本产品报告期末未持有关联方持仓本集合计划份额。

六、重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

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

2020-02-12 关于更换中信证券新制造 1 号、新制造 2 号集合资产管理计划投资经理的公告

2020-02-12 关于中信证券新制造 1 号集合资产管理计划增加临时赎回开放期的公告

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

2020-12-25 中信证券新制造 1 号集合资产管理计划合同变更征询函

七、备查文件目录

1、中国证监会批准设立中信证券“新制造 1 号”集合资产管理计划的文件

2、《中信证券“新制造 1 号”集合资产管理计划说明书》

3、《中信证券“新制造 1 号”集合资产管理计划资产管理合同》

4、《中信证券“新制造 1 号”集合资产管理计划托管协议》

5、管理人业务资格批件、营业执照

6、中信证券“新制造 1 号”集合资产管理计划《验资报告》

7、中信证券“新制造 1 号”集合资产管理计划审计报告

8、报告期内披露的各项公告

查阅网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2021 年 3 月 30 日