

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 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 2021年7月19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：	19,271,462.61
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	3,224,583.21
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,889,007.97
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0894
4. 期末资产净值	27,045,087.78
5. 期末每份额净值	1.4034
6. 期末每份额累计净值	1.4034

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	10.61%	0.00%	10.61%

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06月30日,本集合计划单位净值1.4034元,累计单位净值1.4034元,本期集合计划收益率增长10.61%。

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 2 季度，我国宏观经济仍处于复苏进程之中，全球疫情防控和疫苗接种的差距导致全球供需缺口持续放大，中国超强的产业链优势驱动出口超预期，制造业投资也持续扩张。进入 6 月，国内经济复苏斜率温和放缓，6 月制造业 PMI 回落 0.1 个百分点至 50.9%，但依旧高于 2013-2019 年同期均值。流动性方面，财政收支显著慢于历史同期，政府债发行缓慢、金融稳定目标优先，国内货币市场流动性宽松程度超预期，美国央行偏鸽派，美债利率有小幅下行。风险偏好方面，全球疫苗注射推进顺利，疫情防控波动向好，国内政策加快推进碳中和和科技创新，整体风险偏好走高。

4 月以来，在流动性宽松的推动下，估值扩张推动科技、新能源、医药重回高位，市场指数出现显著反弹。二季度，上证指数上涨 4.34%，沪深 300 上涨 3.48%，深圳成指上涨 10.04%，创业板指大涨 26.05%。行业上，电力设备新能源、电子、汽车、化工、医药等行业表现较好，农业、地产、家电、消费者服务、非银金融等行业表现落后。

2 季度，本产品维持偏高的仓位水平，持仓结构以电子、电力设备新能源、互联网、汽车、大金融等板块等为主，持仓结构与市场主流方向接近，二季度产品整体业绩表现较好。

2、市场展望和投资策略

展望 3 季度，国内经济复苏动能仍在持续，但在去年高基数的情况下，经济增长速度可能会有所放缓，后续有望更多依靠内生动力的修复实现经济增长的稳中加固。流动性方面，建党百年大庆后，稳定优先的窗口期临近关闭，政策基调可能向稳杠杆倾斜，国内流动性将从最宽松状态边际收敛，海外方面，基于美国经济的良好复苏，我们认为 Fed 进行 Taper（缩减购债规模）只是时间问题，全球流动性边际收紧的大趋势不可逆，整体流动性相比二季度会有显著收紧。风险

偏好方面，流动性收紧预期叠加外资流入放缓预期，整体风险偏好或有所下行。

从市场估值水平来看，万德全 A 估值达到 20.2 倍，沪深 300 估值 14.4 倍，创业板指估值 60.5 倍，A 整体估值水平处于历史合理水平，而创业板和部分行业估值水平已处于历史估值高位，有一定局部泡沫。A/H 价差在 2 季度有所回升，处于历史中枢略偏高的水平，A 股估值水位略高于港股水平。

整体而言，结合流动性、基本面和估值，我们判断 3 季度市场估值抬升难度较大，指数层面没有大的机会，市场结构性高估和结构性低估同时存在，市场也大幅回落的风险也较小，市场具有结构性的机会，主要市场机会会来自业绩推动，而非估值推动。目前市场仍有一批公司估值合理成长性突出的个股可供选择，业绩增长能够持续超预期的个股将呈现出较强的阿尔法。

三季度，我们持中性的市场观点，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、满足人民美好生活的新兴消费将是支撑我国未来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，避开显著泡沫化的行业和个股，继续加大基本面的研究，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类风险，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	19,861,825.62	73.14%
债券	3,130,980.20	11.53%
基金	1,529,681.40	5.63%
银行存款及清算备付金合计	2,388,778.31	8.80%
其他资产	243,176.04	0.90%
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	27,154,441.57	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	300207	欣旺达	59,200.00	1,927,552.00	7.13%
2	002129	中环股份	44,600.00	1,721,560.00	6.37%
3	000725	京东方 A	268,800.00	1,677,312.00	6.20%
4	000100	TCL 科技	213,000.00	1,629,450.00	6.02%
5	002531	天顺风能	159,000.00	1,375,350.00	5.09%
6	01999	敏华控股	80,400.00	1,249,119.81	4.62%
7	00175	吉利汽车	50,000.00	1,017,853.50	3.76%
8	688002	睿创微纳	10,078.00	1,006,086.74	3.72%
9	688157	松井股份	6,887.00	858,533.42	3.17%
10	002415	海康威视	13,100.00	844,950.00	3.12%

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	113602	景 20 转债	9,140.00	1,084,918.00	4.01%
2	110048	福能转债	5,300.00	707,391.00	2.62%
3	128017	金禾转债	3,410.00	556,300.58	2.06%
4	123035	利德转债	3,390.00	418,963.32	1.55%
5	113013	国君转债	3,230.00	363,407.30	1.34%

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	1,188,500.00	1,262,187.00	4.67%
2	512660	国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金	232,200.00	267,494.40	0.99%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证证明细

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	106,468.36	157,616.99
托管费	16,325.15	24,167.93
业绩报酬	861,598.26	861,598.26

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	986.01

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	32,681,400.88
报告期末份额总额	19,271,462.61

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

2021-04-08 关于中信证券自有资金赎回中信证券科创领先1号集合资产管理计划的公告

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

2021年7月21日