中信证券新制造1号集合资产管理计划

季度报告

2021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 **2021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**2021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：	13,910,435.56
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

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	2,939,088.25
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,438,794.16
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.2349
4. 期末资产净值	26,751,082.72
5. 期末每份额净值	1.9231
6. 期末每份额累计净值	1.9231

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	11.72%	0.00%	11.72%

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09月30日，本集合计划单位净值1.9231元，累计单位净值1.9231元，本期集合计划收益率增长11.72%。

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 3 季度，我国宏观经济下行压力开始显，居民消费持续低迷，房地产进入下行周期，基建和地产投资也相对疲弱，制造业投资和出口仍然具备韧性，但往后展望仍有下行压力。流动性方面，7 月降准后，三季度国内流动性整体相对宽松，美国通胀上升，美联储开始引导市场预期缩减购债规模，美债利率平稳，微幅上行。风险偏好方面，国内经济下滑预期加强，能耗双控下供给收缩上游大宗商品大幅上涨，通胀预期上行，整体风险偏好有所走弱。

三季度市场处于区间震荡小幅回落，上证指数下跌 0.64%，沪深 300 下跌 6.85%，深圳成指下跌 5.62%，创业板指下跌 6.69%。行业上出现巨大分化，煤炭、钢铁、有色、电力、化工等上游周期品行业表现较好，消费者服务、医药、食品饮料、家电、纺织服装等消费品行业表现落后。

三季度，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、汽车、建筑、公用事业、大金融等板块等为主，三季度重点配置的风电板块表现较好，带来产品净值显著提升，整体三季度账户表现良好。

2、市场展望和投资策略

展望四季度，国内经济在去年高基数的情况下，下行压力在继续加大，内生动力有所减弱，需要密切关注政府托底经济的动向。流动性方面，四季度上半段受制于上游大宗商品价格大幅上涨带来的通胀压力，美联储边际收紧，四季度上半段国内流动性可能会边际趋紧，后续需密切关注大宗商品价格，如果大宗价格能够快速回落，则流动性边际宽松的窗口将打开。风险偏好方面，经济下行压力加大，叠加通胀预期海外收紧预期下外资流入放缓，整体风险偏好或继续下行。

从市场估值水平来看，万德全 A 估值达到 18.8 倍，沪深 300 估值 13.1 倍，创业板指估值 55.3 倍，A 整体估值水平处于历史均值水平，而创业板和部分行业估值水平仍于历史估值高位，有一定局部泡沫。A/H 价差在三季度有所回升，处于历史略偏高的水平，A 股估值水位略高于港股水平。

整体而言，结合经济基本面趋势，流动性和估值，我们判断四季度前半段指数有一定压力，但市场整体估值不贵，结构性高估和结构性低估同时存在，市场出现系统风险也较小，但选股难度在增加。密切关注大宗商品价格，如果大宗商品价格显著回落，则流动宽松的窗口开启，经济托底的政策可能出台，四季度后半段或存在一定的市场机会。

四季度，我们持中性偏谨慎的市场观点，认为市场有一定压力，但不至于出现系统性风险，市场仍有一定结构性机会可挖掘。因此我们计划一定幅度调降仓位水平，维持中性仓位水平，努力挖掘市场结构性机会，自下而上加强选股。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，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	19,754,944.02	73.37%
债券	6,008,991.35	22.32%
基金	649,430.40	2.41%
银行存款及清算备付金合计	493,016.73	1.83%

其他资产	19,287.66	0.07%
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	26,925,670.16	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	002531	天顺风能	150,100.00	2,664,275.00	9.96%
2	000725	京东方 A	434,400.00	2,193,720.00	8.20%
3	002008	大族激光	49,200.00	1,861,236.00	6.96%
4	300207	欣旺达	33,300.00	1,245,420.00	4.66%
5	00175	吉利汽车	57,000.00	1,059,034.64	3.96%
6	01999	敏华控股	104,000.00	992,505.70	3.71%
7	603985	恒润股份	20,800.00	806,208.00	3.01%
8	000100	TCL 科技	125,900.00	788,134.00	2.95%
9	688002	睿创微纳	8,180.00	717,386.00	2.68%
10	03993	洛阳钼业	177,000.00	713,629.49	2.67%

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	6,180.00	1,414,354.80	5.29%
2	128017	金禾转债	7,009.00	1,380,808.05	5.16%
3	113602	景 20 转债	11,040.00	1,301,395.20	4.86%
4	113013	国君转债	9,220.00	1,096,995.60	4.10%
5	113044	大秦转债	7,730.00	815,437.70	3.05%

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	585,600.00	649,430.40	2.43%

		公司交易型开放式指数证券投资基金			

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	101,977.01	99,242.78
托管费	13,596.91	13,232.34
业绩报酬	108,378.59	108,378.59

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	1,811.02

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	14,900,484.17
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	990,048.61
报告期末份额总额	13,910,435.56

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 10 月 27 日