中信证券新制造1号集合资产管理计划

季度报告

2021年第4季度报告

第一节 管理人履职报告

报告期内，本计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、其他相关法律法规以及本计划说明书和合同的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产。

报告期内，本计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行合同承诺或损害本计划委托人利益的情形。

本报告期自2021年10月01日起至12月31日止。

第二节 托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对中信证券新制造1号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产委托人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，托管人根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他有关法律法规、资产管理合同的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害资产委托人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对中信证券股份有限公司编制和披露的中信证券新制造1号集合资产管理计划2021年季报中财务指标、净值表现、利润分配情况、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

第三节 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：	13,909,768.11
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

第四节 资产管理计划投资表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	2,245,474.31
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,184,434.65
3. 期末资产净值	28,995,193.03
4. 期末每份额净值	2.0845
5. 期末每份额累计净值	2.0845

第五节 管理人报告

一、业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 2.0845 元，累计单位净值 2.0845 元，本期集合计划收益率增长 8.39%。

二、投资主办人简介

卢华权，北京理工大学博士，曾任北京有色金属研究总院研究员，中信建投股份有限公司行业研究员，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，现任中信证券股份有限公司资产管理业务权益投资经理。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

回顾 2021 年四季度，我国宏观经济继续走弱，疫情多地散发导致居民消费持续低迷，房地产下行加速，地产、制造业和基建投资仍然是下行趋势，出口具备一定韧性，但也有下行压力，预计 Q4 当季实际 GDP 在 3.5-4%，是近几年的低点。流动性方面，4 季度国内流动性整体相对宽松，10 年期国债利率下行 10BP，海外方面美联储开始缩减购债规模，美债利率平稳，微幅上行。风险偏好方面，国内经济下滑已经被市场充分预期，12 月中央经济工作会议显示未来要稳增长，整体风险偏好有所恢复。

四季度市场仍处于区间震荡，小幅上行，上证指数上涨 2.01%，沪深 300 上涨 1.52%，创业板指上涨 2.40%。行业上出现较大分化，传媒、军工、通信、轻工、汽车涨幅居前，煤炭、石化、钢铁、消费者服务、医药、银行等板块跌幅居前。

四季度，本产品维持偏高的仓位水平，持仓结构以电子、新能源、汽车、军工、大金融等板块等为主，三季度重点配置的军工和汽车板块表现相对较好，产品净值显著上涨，跑赢指数，整体账户表现良好。

2、市场展望和投资策略

展望一季度，国内宏观经济下行压力边际趋缓，2022 年要召开党的二十大，做好经济工作极为重要，预计上半年一系列稳增长的政策有望推出，宏观经济有望在 Q1 起回升。流动性方面，PPI 下行压力大幅减轻，在稳增长的窗口期，整体流动性将维持宽松，剩余流动性也比较充沛，需要密切关注的是美联储的流动性收缩对国内流动性带来的负面影响。风险偏好方面，经济下行已经被市场预期充分，且宏观经济有望在 Q1 企稳回升，国内整体流动性充沛，但由于稳增长倾向于托传统地产基建，又会对风险偏好负向拉动，整体而言风险偏好将保持稳定。

从市场估值水平来看，万德全 A 估值达到 19.6 倍，沪深 300 估值 13.7 倍，创业板指估值 59.6 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相对高位，有一定局部泡沫。A/H 价差在四季度继续回升，处于历史偏高的水平，主要是港股在 Q4 相对 A 股继续走弱所致，目前港股估值水位处于历史低位，2022 年投资价值可能会更高。

整体而言，结合经济基本面趋势，流动性和估值，我们判断一季度市场有一定机会，对一季度市场持偏乐观态度。市场整体估值不贵，但结构性高估和结构

性低估同时存在，市场出现系统风险概率也较小，市场仍有一定结构性机会可挖掘，但选股难度在增加。我们计划维持相对偏高的仓位水平，努力挖掘市场的结构性机会，自下而上加强选股。短期内，在稳增长发力背景下，市场短期或更偏好银行、地产产业链等传统低估值板块，这些板块在 Q1 或有一定的相对收益，但这些方向长期逻辑不顺，也与投资经理的投资理念相悖，也不是本产品的长期重点配置方向，因此在短期内，本产品在一季度有一定概率会表现不如指数。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，但会避开这些板块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，聚焦长期成长带来产品净值的可持续增长。

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。

第六节 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	22,466,515.76	77.19%
债券	4,662,977.38	16.02%
基金	707,305.20	2.43%
银行存款及清算备付金合计	543,879.11	1.87%
其他资产	726,524.99	2.50%

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	700,007.00	2.40%
合计	29,107,202.44	100.00%

二、资产管理计划运用杠杆情况

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例
1	报告期末债券回购融资余额	0.00	-
	其中：买断式回购融资	-	-

三、期末市值占资产管理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	002008	大族激光	47,900.00	2,586,600.00	8.92%
2	603228	景旺电子	62,260.00	2,149,837.80	7.41%
3	002531	天顺风能	105,200.00	2,039,828.00	7.04%
4	000725	京东方 A	362,300.00	1,829,615.00	6.31%
5	300207	欣旺达	33,300.00	1,403,928.00	4.84%
6	600258	首旅酒店	51,500.00	1,345,695.00	4.64%
7	002831	裕同科技	32,800.00	1,105,032.00	3.81%
8	603305	旭升股份	19,000.00	947,720.00	3.27%
9	688777	中控技术	11,441.00	868,143.08	2.99%
10	01999	敏华控股	80,400.00	793,399.42	2.74%

四、期末市值占资产管理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	113013	国君转债	11,830.00	1,460,886.70	5.04%
2	127005	长证转债	11,460.00	1,459,408.08	5.03%
3	113602	景 20 转债	9,640.00	1,381,508.40	4.76%
4	113635	升 21 转债	2,580.00	361,174.20	1.25%

五、期末市值占资产管理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	627,600.00	707,305.20	2.44%

六、期末市值占资产管理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

七、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中，天顺风能(苏州)股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。该类情形对上市公司的经营和财务没有重大影响，该股票的投资决策程序符合相关法律法规以及合同的要求。

八、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	105,829.80	103,429.13
托管费	14,110.63	13,790.53
业绩报酬	70,010.66	70,010.66

九、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	659.52

十、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。

第七节 资产管理计划份额变动

一、资产管理计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	13,910,435.56

报告期间参与份额	489,332.55
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	490,000.00
报告期末份额总额	13,909,768.11

二、关联方持有本资产管理计划份额变动情况

本产品报告期末未持有关联方持仓本集合计划份额。

第八节 资产管理计划投资收益分配情况

本产品在本报告期内没有投资收益分配。

第九节 重要事项提示

一、本资产管理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、本资产管理计划相关其他事项

无

第十节 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

2022 年 1 月 24 日