中信证券新制造1号集合资产管理计划

季度报告

2022年第1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2022年01月01日起至03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2022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：	13,509,768.11
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总行营业部
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	-5,821,240.27
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,876,579.82
3. 期末资产净值	22,404,952.76
4. 期末每份额净值	1.6584
5. 期末每份额累计净值	1.6584

第五节 管理人报告

一、业绩表现

截至 2022 年 03 月 31 日，本集合计划单位净值 1.6584 元，累计单位净值 1.6584 元，本期集合计划收益率增长-20.44%。

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

今年开年以来，受国内疫情扩散、俄乌冲突、美联储紧缩、赛道股拥挤等多方面的影响，市场表现较差。宏观经济方面，2022 年以来，国内疫情多点散发，特别是 3 月以来上海疫情扩散病例数急剧上升，国内仍执行动态清零策略，疫情管控严格对生产生活产生巨大影响，对生产、消费、服务均产生了显著的负面冲击，3 月 PMI 较上个月回落 0.7 个百分点至 49.55 低于临界点，显示经济景气有所回落。流动性方面，在俄乌战争爆发，全球油价暴涨，通胀压力加大，美联储加息+缩表进程加快，美债 10 年期国债利率一季度大幅上行 83BP。尽管国内有宽松的诉求，但受制于美联储紧缩，国内宽松可操作空间不大，2022 年一季度 10 年期国债利率基本持平。风险偏好方面，地缘政治影响加大，通胀升温，疫情加重、宏观经济下行压力加大，中美博弈风险提升，导致市场风险偏好快速下降。

在经济下行风险加剧、美债利率大幅上行、和风险偏好急剧下行的共同作用下，一季度市场显著下跌，特别是成长、制造板块出现暴跌。一季度，宽基指数全面下跌，上证指数下跌 10.65%，深圳成指下跌 18.44%，创业板指下跌 19.96%。行业表现方面，一季度中信一级行业指数中仅煤炭、房地产、银行、农林牧渔行业涨幅为正，其中煤炭行业领涨 23.09%；电子、国防军工、汽车等行业跌幅较大。

本账户持仓结构偏成长、制造，以电子、新能源、汽车、计算机等为主，尽管也在上游有色、油气等方向有一定布局，但持仓比例偏低，持仓结构不好一季度账户下跌幅度较大，跑输指数。

2、市场展望和投资策略

展望 2022 年二季度，国内疫情如何演绎仍具有较大不确定性，国内执行动态清零策略，多地严格封控措施对于生产、物流、消费仍均有较大影响，宏观基本面仍在走弱。流动性方面，美联储加息+缩表预期仍在加强，国内为了稳增长，预计将采取独立的货币政策，流动性将有所放松，但中美利率倒挂也限制了放松空间。风险偏好方面，市场风险偏好经过前期下跌已经快速下降，由于宏观和海外不确定仍较大，但仍看仍将处于低位徘徊。

我们认为短期市场不确定性仍然较大，但从股票估值来讲，经过此轮下跌，很多股票估值已经处于历史相对底部区域，对市场不应过度悲观，但什么时候出现市场修复需要跟踪疫情、国内宽信用、通胀及美联储加息缩表等影响市场的因

素何时得到缓解。但我们认为现有市场悲观因素已计入股价调整中，市场估值进入底部区域，目前位置持有 1 年赚钱概率极大。基于目前的估值水平，我们计划维持此前仓位，努力挖掘市场的结构性机会，自下而上加强选股。从短期来看，市场主要方向仍然是稳增长及上游大宗等方向会表现好于指数，从中长期来看，我们坚信科技成长、高端制造、满足人民美好生活的新兴消费是支撑我国未来经济转型和我国高质量发展的关键所在，这些板块仍是我们长期配置的方向。后续我们会加大基本面的研究，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	16,166,634.28	72.05%
债券	3,858,664.18	17.20%
基金	1,156,959.70	5.16%
银行存款及清算备付金合计	1,256,964.01	5.60%
其他资产	0.00	0.00%
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	22,439,222.17	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	0.00	0.00%

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	30,900.00	1,185,324.00	5.29%
2	002129	中环股份	25,100.00	1,071,770.00	4.78%
3	603228	景旺电子	42,800.00	1,006,656.00	4.49%
4	00883	中国海洋石油	113,000.00	986,066.25	4.40%
5	002831	裕同科技	35,600.00	928,448.00	4.14%
6	000725	京东方 A	214,500.00	924,495.00	4.13%
7	02208	金风科技	93,200.00	895,069.50	3.99%
8	002531	天顺风能	58,800.00	780,864.00	3.49%
9	603305	旭升股份	25,100.00	780,610.00	3.48%
10	688777	中控技术	9,970.00	674,171.40	3.01%

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	113602	景 20 转债	9,640.00	1,119,509.05	5.00%
2	110081	闻泰转债	8,810.00	1,043,700.18	4.66%
3	127005	长证转债	5,730.00	651,384.28	2.91%
4	113013	国君转债	4,740.00	530,413.79	2.37%
5	113635	升 21 转债	4,470.00	513,656.88	2.29%

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	510500	中证 500 交易型开	162,700.00	1,156,959.70	5.16%

		放式指数证券投资基金			

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在本报告期内未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	96,243.21	102,381.05
托管费	12,832.38	13,650.77
业绩报酬	45,885.48	45,885.48

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	1,374.79

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	13,909,768.11
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	400,000.00
报告期末份额总额	13,509,768.11

二、关联方持有本资产管理计划份额变动情况

本报告期内,关联方未持有本资产管理计划份额。

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 4 月 29 日