

中信证券积极策略5号集合资产管理计划

季度报告

2018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 2018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2018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: | 中信证券积极策略5号集合资产管理计划 |
| 类型: | 小集合 |
| 成立日: | 2015年2月3日 |
| 报告期末份额总额: | 85,214,582.58 |
| 投资目标: | 主要通过有效率的买入标的股票，积极主动地去争取实现自己的股东利益或投资收益，追求本集合计划资产的稳定增值 |
| 投资理念: | 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，改善公司运营情况来提升其市场价值，追求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

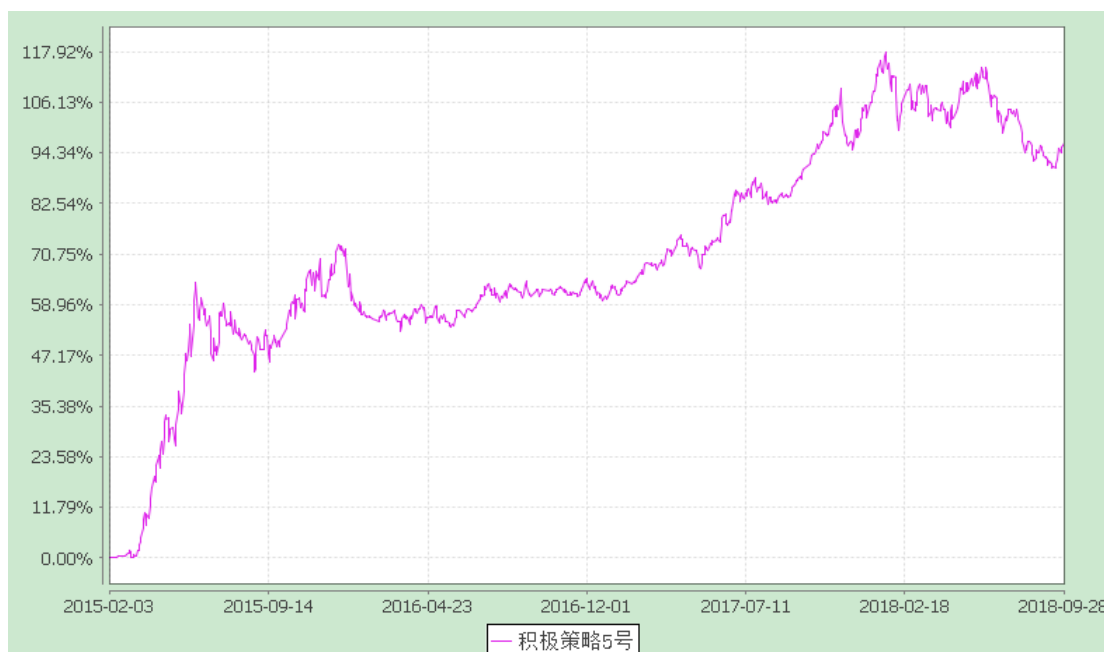
一、主要财务指标（单位：人民币元）

| | |
|-------------------------|---------------|
| 1. 本期利润 | -3,380,543.56 |
| 2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | -1,337,708.89 |
| 3. 加权平均每份额本期已实现净收益 | -0.0157 |
| 4. 期末资产净值 | 89,067,239.62 |
| 5. 期末每份额净值 | 1.0452 |
| 6. 期末每份额累计净值 | 1.7443 |

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 | -3.60% | 0.00% | -3.60% |

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 2018 年 09 月 30 日,本集合计划单位净值 1.0452 元,累计单位净值 1.7443 元,本期集合计划收益率增长-3.60%。

二、投资主办人简介

张燕珍,女,对外经济贸易大学金融学硕士,现任中信证券资产管理业务高级副总裁,入行以来一直从事行业和公司研究工作,9 年证券从业经验。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

市场回顾:三季度,受中美贸易摩擦、土耳其危机、地产政策传闻等负面因素,对冲 A 股纳入富时罗素指数、国内稳预期政策对冲下,大盘弱势震荡,结构性分化明显,大盘明显表现好于中小盘。上证综指、深证成指、中小板指和创业板指的季度涨跌幅分别为-0.92%、-10.43%、-11.22%和-12.16%。行业方面,银行、石油石化、非银行金融、钢铁、国防军工、建筑行业上涨,大部分下跌,跌幅前五的行业分别为家电、纺织服装、电子元器件、医药和传媒。

投资操作:三季度,本账户保持在中等仓位,但持仓股票上半年表现较好,3 季度强势股明显补跌,导致账户净值在 8 月份出现大幅下跌,3 季度账户下跌幅度较大。

2、市场展望和投资策略

市场展望:目前外部环境较为严峻,中美关系不确定性增加,美债收益率走高,国庆期间国际股票市场下跌,但也强化了国内稳增长政策力度提高的预期。银行理财资金与外资有望加速流入 A 股,提高 A 股估值水平。我国基建投资有企稳迹象,但稳增长的政策仍面临较多约束条件,仍需观察社会融资等高频数据,确认稳增长政策效果,并需关注消费刺激政策、企业减税降负政策力度。目前市场的估值接近历史底部,市场估值已经较充分反映未来盈利下行风险,市场整体向下空间有限。

投资策略:我们认为情绪的修复需要一段时间,但调整过后仍存在一定的投资机会。我们会继续坚持价值投资,精选个股,重点关注大消费、大医药、制造业里具有长线市值空间,估值合理偏低的优秀公司以及和宏观经济相关性较弱的行业。目前内外部因素变动较大,短期市场判断仍比较难。我们争取在控制回撤

基础上，在市场下跌中逐步加仓，积极把握机会。

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 | 33,143,776.10 | 36.29% |
| 债券 | 0.00 | 0.00% |
| 基金 | 50,123,466.80 | 54.88% |
| 银行存款及清算备付金合计 | 7,965,915.12 | 8.72% |
| 其他资产 | 93,563.16 | 0.10% |
| 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 | 91,326,721.18 | 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 | 601398 | 工商银行 | 617,000.0 | 3,560,090.00 | 4.00% |

| | | | | | |
|----|--------|------|------------|--------------|-------|
| | | | 0 | | |
| 2 | 600276 | 恒瑞医药 | 49,240.00 | 3,126,740.00 | 3.51% |
| 3 | 002304 | 洋河股份 | 19,600.00 | 2,508,800.00 | 2.82% |
| 4 | 000651 | 格力电器 | 62,200.00 | 2,500,440.00 | 2.81% |
| 5 | 600027 | 华电国际 | 519,800.00 | 2,183,160.00 | 2.45% |
| 6 | 603233 | 大参林 | 45,300.00 | 2,149,032.00 | 2.41% |
| 7 | 603939 | 益丰药房 | 35,400.00 | 2,033,730.00 | 2.28% |
| 8 | 601288 | 农业银行 | 494,200.00 | 1,922,438.00 | 2.16% |
| 9 | 000895 | 双汇发展 | 71,916.00 | 1,880,603.40 | 2.11% |
| 10 | 002003 | 伟星股份 | 221,430.00 | 1,724,939.70 | 1.94% |

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本基金报告期末未持有债券

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 | 519888 | 汇添富收益快线货币市场基金 | 5,012,346,680.00 | 50,123,466.80 | 56.28% |

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本基金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。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

| | |
|-----------|---------------|
| 期初份额总额 | 85,063,139.73 |
| 报告期间总参与份额 | 0.00 |
| 红利再投资份额 | 151,442.85 |
| 报告期间总退出份额 | 0.00 |

| | |
|----------|---------------|
| 报告期末份额总额 | 85,214,582.58 |
|----------|---------------|

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

2018年10月26日

