

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4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2019年1月22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10月1日起至12月31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	-3,510,349.26
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-3,107,236.31
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0365
4. 期末资产净值	85,556,890.36
5. 期末每份额净值	1.0040
6. 期末每份额累计净值	1.7031

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	-3.94%	2.02%	-5.94%

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 12 月 31 日,本集合计划单位净值 1.0040 元,累计单位净值 1.7031 元,本期集合计划收益率增长-3.94%。

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:

回顾 4 季度,经济基本面和企业盈利边际向下,但政府各部门多次工作会议释放维稳信号,通过出台减税降费、公司回购等政策并引入长期资金帮助上市企业解决流动性问题,“政策底”初步显现。由于政策维稳集中发力,沪指在 10 月 19 日创下 2449.20 的年内低点后,出现一轮小幅反弹,但随着 12 月份海外市场美股加速调整,对 A 股形成一定拖累,市场再度进入磨底阶段。

全年来看,上证综指、深证成指、中小板指和创业板指的涨跌幅分别为-24.59%、-34.42%、-37.75%和-28.65%。行业方面,全年来看,29 个中信一级行业均下跌,跌幅居前的行业分别为综合、电子元器件和有色金属,跌幅分别为-42.45%、-41.31%和-40.93%。

投资操作:

仓位维持中等偏低仓位。在结构上,增配了前期超跌的成长股,减仓医药,目前主要持有金融地产、大众消费以及宏观经济相关性较弱的共用事业等。

2、市场展望和投资策略

市场展望:

展望 2019 年,当前市场仍处在政策向上业绩向下的交织期,本轮 A 股盈利周期始于 16 年中,进入 2018 年后业绩开始回落,特别是三季度盈利加速下行,目前业绩向下的趋势未变,预计 A 股净利润同比增速在 19 年 3 季度见底,从时间规律上来看 A 股往往是政策底领先市场底,市场底领先业绩底。2019 年,虽然经济基本面偏弱、但通胀压力不大,长期总杠杆尚有空间,货币政策相对宽松,

市场估值处于底部，股市整体机会较大，但仍需要关注以下风险：中美贸易摩擦超预期、宏观经济及企业盈利下滑超预期、产业政策推进不达预期、市场监管超预期等。

投资策略：

我们将淡化择时，精选个股，从中长线看，目前这个位置，已经出现了更多中长线有空间、估值合理的公司，可以逐步配置。

本组合计划维持在目前的仓位，等待市场的信号逐步加仓，主要配置以下三个领域的股票：（1）受经济增速下滑影响较小的农业、大众消费品、交运等稳定类行业；（2）自下而上寻找医药、医疗、电子、传媒、软件、互联网、新能源等领域的优质成长股；（3）受益于货币宽松政策刺激的金融、地产、化工等行业。

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	25,650,329.39	29.57%
债券	0.00	0.00%
基金	33,363,162.64	38.47%
银行存款及清算备付金合计	11,309,130.45	13.04%
其他资产	16,409,493.06	18.92%

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	16,300,407.50	18.79%
合 计	86,732,115.54	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	600276	恒瑞医药	66,740.00	3,520,535.00	4.11%
2	601328	交通银行	575,541.0 0	3,332,382.39	3.89%
3	600027	华电国际	601,800.0 0	2,858,550.00	3.34%
4	000651	格力电器	69,300.00	2,473,317.00	2.89%
5	600201	生物股份	146,100.0 0	2,425,260.00	2.83%
6	600048	保利地产	202,600.0 0	2,388,654.00	2.79%
7	002127	南极电商	222,000.0 0	1,669,440.00	1.95%
8	000002	万科 A	67,200.00	1,600,704.00	1.87%
9	600305	恒顺醋业	90,800.00	944,320.00	1.10%
10	600025	华能水电	287,500.0 0	905,625.00	1.06%

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	2,565,194, 984.00	25,651,949.8 4	29.98%
2	150018	银华深证 100 指数 分级证券	7,773,400. 00	7,711,212.80	9.01%

		投资基金			
--	--	------	--	--	--

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证证明细

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	85,214,582.58
报告期内总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	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

