

中信证券积极策略5号集合资产管理计划

季度报告

2019年第2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7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2019年4月1日起至6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:	69,250,764.38
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	-517,743.21
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,896,850.06
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0418
4. 期末资产净值	77,564,185.36
5. 期末每份额净值	1.1200
6. 期末每份额累计净值	1.8518

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	-0.71%	1.99%	-2.70%

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 2019 年 06 月 30 日,本集合计划单位净值 1.1200 元,累计单位净值 1.8518 元,本期集合计划收益率增长-0.71%。

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:2019 年 2 季度,由于年初以来的经济数据超出预期,2 季度政策由托底经济单目标向保稳定切换,政策集体托底刺激模式告一段落;同时经济数据出现了一定的回落,加上贸易战的反复变化,叠加年初以来市场大幅上涨,2 季度市场先抑后扬,市场波动幅度较大。整体来看,上证综指下跌-0.4%,深证综指下跌-3.45%,创业板指下跌-4.12%。行业方面,食品饮料、农林牧渔、家电、煤炭、银行等行业涨幅居前,轻工、计算机、传媒、军工等行业跌幅较大。投资操作回顾:2019 年 2 季度在贸易战突变情况进行了一定的减仓,随着情绪稳定恢复到中性的仓位,组合的配置以大众消费品、医药、家电、消费建材、金融等行业为主,二季度总体上减仓家电、建材, TMT。总体上,组合净值平稳。

2、市场展望和投资策略

展望 2019 年 3 季度,我们对市场仍保持谨慎乐观。全球宏观经济基本面还处于偏弱的局面,政策环境有望保持相对宽松,中美贸易谈判经过波折,有望达到双赢的结果,国内企业盈利增速有望止跌启稳,外资及国内投资人布局 A 股的趋势还在延续。估值角度,A 股中小创有所高估,中大盘蓝筹估值大体合理。在当前时点,我们认为 A 股一些估值相对合理的优质公司仍值得布局。风险点在于,核心资产交易拥挤,估值合理偏高,选股难度加大;此外,目前对国内经济好转的时点还存在不确定性,实际情况还需观察。展望 2019 年 3 季度,我们对市场仍保持谨慎乐观,保持中性略高仓位。我们将继续坚持 GARP 策略,淡化择时,精选个股,积极调整组合,挑选中长线有空间、低估的优质公司进行配置。

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	36,883,434.00	46.47%
债券	5,791,678.15	7.30%
基金	18,321,792.33	23.08%
银行存款及清算备付金合计	17,401,440.78	21.92%
其他资产	974,994.05	1.23%
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	79,373,339.31	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	000858	五粮液	53,900.00	6,357,505.00	8.20%
2	000651	格力电器	85,600.00	4,708,000.00	6.07%
3	002127	南极电商	280,300.00	3,150,572.00	4.06%
4	601318	中国平安	35,000.00	3,101,350.00	4.00%
5	600276	恒瑞医药	35,328.00	2,331,648.00	3.01%

6	601336	新华保险	38,300.00	2,107,649.00	2.72%
7	600887	伊利股份	49,900.00	1,667,159.00	2.15%
8	002304	洋河股份	12,700.00	1,543,812.00	1.99%
9	600048	保利地产	116,600.00	1,487,816.00	1.92%
10	600660	福耀玻璃	63,000.00	1,431,990.00	1.85%

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	128059	视源转债	28,135.00	3,232,064.40	4.17%
2	110040	生益转债	6,860.00	912,174.20	1.18%
3	113529	绝味转债	6,820.00	879,302.60	1.13%
4	127010	平银转债	6,450.00	768,136.95	0.99%

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	1,541,814,813.00	15,418,148.13	19.88%
2	150022	申万菱信深证成指分级证券投资基金	3,713,100.00	2,903,644.20	3.74%

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	71,200,829.46
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00

报告期间总退出份额	1,950,065.08
报告期末份额总额	69,250,764.38

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

