

中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划

季度报告

2019 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 2019年10月29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1号集合资产管理计划
类型：	小集合
成立日：	2015 年 1 月 23 日
报告期末份额总额：	109,043,663.63
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：	本集合计划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	-73,320.09
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,954,946.58
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0307
4. 期末资产净值	112,265,869.21
5. 期末每份额净值	1.0295
6. 期末每份额累计净值	1.7470

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	-0.66%	0.00%	-0.66%

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 09 月 30 日,本集合计划单位净值 1.0295 元,累计单位净值 1.7470 元,本期集合计划收益率增长-0.66%。

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。

罗翔,女,北京大学硕士,2012 年加入中信证券资产管理部,历任策略研究员、行业研究员、投资助理等。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2019 年三季度市场延续二季度的震荡格局,中美贸易争端短期加剧了市场的波动,但整体对于市场的影响逐渐钝化,而国内 LPR 改革和“双降”开启国内宽松周期,资产价格有所受益,权益市场整体维持偏强走势,但 3 季度末在欧央行超预期开启 QE 和美联储如期降息的情况下,中国央行并未如期调降 MLF 利率,降息预期的落空一定程度上影响了市场对流动性宽松节奏的预期,市场风险偏好受到明显抑制,主要宽基指数冲高回落,市场表现出明显防御特性,结构上来看成长风格依然占优,科技板块大幅跑赢指数。操作方面,账户在三季度初维持中性偏高的股票仓位,风格上相对均衡,账户重点配置了大众消费、医药等行业,适当增加了估值合理的成长股的配置。

2、市场展望和投资策略

尽管目前市场整体估值处于历史区间中低位,但增长压力仍在,流动性环境边际偏弱,不确定因素抑制风险偏好提升,贸易摩擦仍将持续,同时压制地产融资和投资,对经济增长相对谨慎的预期估计还会持续,而传统行业的盈利预期变化不大。消费拉动经济增长会是长期方向,需要关注的是部分消费子行业有周期性,应继续关注周期下行对部分消费的负面影响。目前,不少股票短期的大涨已经透支其未来多年的增长。而自主可控、技术创新都需要很长时间,出现一定波折在所难免。因此,这些行业的估值未来仍将大幅波动。指数上四季度可能相对缺乏明显的上行催化因素,我们将立足长远,继续挖掘结构性行情。

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	84,018,561.12	74.37%
债 券	0.00	0.00%
基 金	9,595.07	0.01%
银行存款及清算备付金合计	28,633,761.05	25.35%
其他资产	313,482.62	0.28%
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	112,975,399.86	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	2,325,300.00	12,858,909.00	11.45%
2	600519	贵州茅台	8,300.00	9,545,000.00	8.50%

3	600887	伊利股份	187,400.0 0	5,344,648.00	4.76%
4	601601	中国太保	135,500.0 0	4,724,885.00	4.21%
5	600741	华域汽车	182,400.0 0	4,286,400.00	3.82%
6	600048	保利地产	275,100.0 0	3,933,930.00	3.50%
7	601318	中国平安	43,600.00	3,794,944.00	3.38%
8	000651	格力电器	56,200.00	3,220,260.00	2.87%
9	600201	生物股份	162,900.0 0	3,073,923.00	2.74%
10	600867	通化东宝	159,700.0 0	2,794,750.00	2.49%

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	003003	华夏现金增利证券投资基金	8,588.57	8,588.57	0.01%
2	519888	汇添富收益快线货币市场基金	100,650.0 0	1,006.50	0.00%

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	86,583,875.01
--------	---------------

报告期间总参与份额	29,484,029.48
红利再投资份额	27,761.82
报告期间总退出份额	7,052,002.68
报告期末份额总额	109,043,663.63

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

2019-09-16 中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划第八次分红公告

2019-08-06 关于中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划增加临时开放期的公告

2019-07-24 关于中信证券股份有限公司旗下部分拟投资于科创板股票集合资产管理计划增加临时赎回开放期的公告

2019-07-23 关于中信证券股份有限公司旗下部分集合资产管理计划可投资于科创板股票的公告

2019-08-06 关于中信证券自有资金参与中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划的公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址： www.cs.ecitic.com

热线电话： 95548

