

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 2020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2019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：	95,975,422.94
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：8%

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

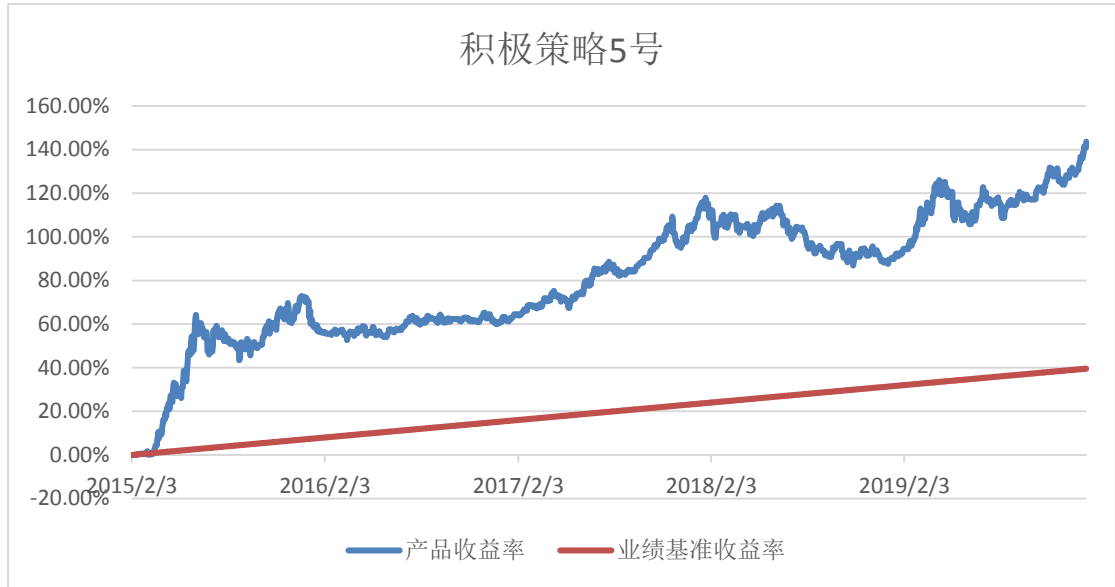
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	8,274,328.03
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,125,978.21
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0222
4. 期末资产净值	114,841,757.67
5. 期末每份额净值	1.1966
6. 期末每份额累计净值	1.9384

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	7.76%	2.02%	5.74%

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12月31日,本集合计划单位净值1.1966元,累计单位净值1.9384元,本期集合计划收益率增长7.76%。

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

2019年4季度,经济有所企稳,制造业景气回升,PMI重回荣枯线,国内降准,资金面较为宽松,房地产市场呈现出较强韧性,同时MSCI扩容,中美贸易谈判稳步推进,都对市场形成较强提振。股票市场呈现震荡上行,但结构分化仍在持续。TMT板块、券商、低估值地产建材等表现突出。

4季度,各大指数全面上涨,上证综指、深证成指、中小板指和创业板指的

涨幅分别 4.99%、10.42%、10.59%、10.48%。行业方面，29 个中信一级行业中仅建筑、军工下跌，涨幅前三的行业为建材、电子、非银金融，涨幅靠后的三个行业为建筑、军工、电力及公用事业。

操作回顾：仓位上维持中性的仓位，持仓上还是消费、成长为主，略加仓金融、建材，在消费内部做了些结构的调整，略减仓医药、加仓了汽车、家电等。

2、市场展望和投资策略

展望 2020 年 1 季度，我们对市场仍保持谨慎乐观。国内经济有望企稳，中美贸易谈判继续，外部环境有望企稳。资本市场改革继续。1 季度预计股指总体仍呈现震荡上行，市场以结构性机会为主，低估值周期股配置价值明显。关注半导体、电子、5G 等领域短期过高估值的风险。

投资策略：保持中高仓位，继续优化和调仓结构，从一年维度寻找空间大、估值相对低、质地良好的投资标的。

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	80,734,851.22	69.57%
债 券	0.00	0.00%
基 金	13,201,849.14	11.38%
银行存款及清算备付金合计	22,016,870.22	18.97%
其他资产	90,578.31	0.08%
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	116,044,148.89	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	600887	伊利股份	294,500.00	9,111,830.00	7.93%
2	000651	格力电器	138,300.00	9,069,714.00	7.90%
3	600519	贵州茅台	6,800.00	8,044,400.00	7.00%
4	601398	工商银行	972,800.00	5,720,064.00	4.98%
5	600276	恒瑞医药	54,328.00	4,754,786.56	4.14%
6	600741	华域汽车	154,600.00	4,018,054.00	3.50%

7	002384	东山精密	168,800.0 0	3,907,720.00	3.40%
8	300010	立思辰	290,900.0 0	3,755,519.00	3.27%
9	600660	福耀玻璃	149,400.0 0	3,584,106.00	3.12%
10	600529	山东药玻	125,500.0 0	3,468,820.00	3.02%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本产品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	769,945,8 47.00	7,699,458.47	6.70%
2	020023	国泰事件驱动策略混合型证券投资基金	1,837,192. 21	5,502,390.67	4.79%

五、期末市值占集合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

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。

七、业绩报酬及费用的计提和支付

单位：元

	报告期间计提金额	报告期间支付金额
管理费	419,136.92	0.00
托管费	41,913.67	0.00
业绩报酬	0.00	0.00

八、所投资资产管理计划发生的费用

单位：元

项目	报告期间费用
交易费用	0.00

九、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有持仓关联方发行的资管产品。

第六节 集合计划份额变动

一、集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	95,975,422.94
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	0.00
报告期末份额总额	95,975,422.94

二、关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	16,939,254.53
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	0.00
报告期末份额总额	16,939,254.53

注：关联方指本公司董事、监事、员工及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

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

2020年1月22日