

中信证券积极策略5号集合资产管理计划

季度报告

2020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2020年7月20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2020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:	62,108,901.92
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	10,853,507.92
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,379,879.03
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0705
4. 期末资产净值	82,011,325.30
5. 期末每份额净值	1.3204
6. 期末每份额累计净值	2.0722

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	15.25%	1.99%	13.26%

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 2020 年 06 月 30 日,本集合计划单位净值 1.3204 元,累计单位净值 2.0722 元,本期集合计划收益率增长 15.25%。

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

二季度,国内疫情影响得到控制,期间虽有小规模二次爆发,但都在严格的隔离筛查下很快平息。海外疫情初步得到控制,欧洲、东南亚控制较好,美国和其他新兴市场出现反复。但疫情对资本市场的影响逐渐钝化,危机应对下的天量流动性投放是风险资产价格反弹和风险偏好回升的主要逻辑。A 股市场在海外市场反弹及国内基本面预期回暖的推动下震荡上行。国内金融市场流动性环境仍处于相对宽松状态,而一季度基本面数据的落地使得市场对于未来复苏预期改善。

政策方面,今年两会政府工作报告反映了当前特殊的国内外环境:一是指出风险挑战前所未有的,明确“六保”“六稳”是短期首要目标,历史性地未设立短期增长目标;二是强调脱贫是全面建成小康社会的硬任务;三是明确财政政策发力;四是货币政策强调“综合运用降准降息、再贷款等手段,引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年”,与上半年货币政策一致;五是重提“房住不炒”和“因城施策”;六是重申扩大内需战略;七是坚定不移扩大对外开放与支持出口产品转内销并重。总体来看,政府工作报告基于当前特殊的国内外环境提出了务实的工作计划,预计下半年市场逐步由风险偏好驱动向基本面验证驱动转变。

季度来看,本季度上证指数涨 8.52%,恒生指数涨 3.49%,沪深 300 涨 12.96%,中小板涨 23.24%,创业板涨 30.25%。从板块来看,消费者服务(49.0%)、医药(30.8%)、食品饮料(30.2%)等涨幅居前,建筑(-3.6%)、石油石化(-1.2%)、纺织服装(-0.9%)等跌幅居前。风格上,成长股表现大幅超过价值股,估值的分化也持续在历史极限附近。

账户仓位处于中等偏高仓位区间。结构上小幅调整，以建材家居、消费医药为主要配置，对估值相对合理，有成长性的科技类成长股进行了一定配置。

2、市场展望和投资策略

近期随着市场风险偏好的快速提升，美股迅速上涨到前期高点，A股也取得了不小的涨幅。预计未来股票市场依然会围绕经济复苏和疫情发展反复博弈。货币宽松依然为市场提供了较好的流动性，在此背景下，市场出现系统性下跌的概率偏低。随着中报的临近，上市公司业绩将继续分化，具有业绩支撑的股票将成为获取超额收益的主要来源。

仍然维持震荡市判断。由于疫情的反复、外盘的涨幅等因素，海外风险实际上是逐渐累积的。但A股市场资金推动型的市场上行风险值得警惕。

市场结构分化极致，认为长期优质成长股的回落后增持，低估值股票的修复，都会有一定机会。

行业配置方面，风格分化已到极致，三季度板块表现将相对均衡，关注低估值板块的修复机会和疫情受损行业的弹性。

账户计划继续保持偏高仓位，持续布局消费升级、制造业龙头中的优质公司。在结构上，将对低估值的金融地产、汽车家电继续增配，减持成长股中估值、成长空间小的。

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	44,378,221.05	53.32%
债券	0.00	0.00%
基金	1,020.72	0.00%
银行存款及清算备付金合计	38,767,072.41	46.57%
其他资产	89,543.88	0.11%
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	83,235,858.06	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	600519	贵州茅台	3,300.00	4,827,504.00	5.89%
2	603208	江山欧派	33,540.00	3,266,796.00	3.98%
3	002127	南极电商	129,800.00	2,747,866.00	3.35%
4	002398	垒知集团	253,403.00	2,678,469.71	3.27%
5	002695	煌上煌	105,028.00	2,648,806.16	3.23%
6	002352	顺丰控股	34,800.00	1,903,560.00	2.32%
7	300470	中密控股	59,260.00	1,866,690.00	2.28%
8	603517	绝味食品	21,800.00	1,542,132.00	1.88%
9	601636	旗滨集团	255,700.00	1,513,744.00	1.85%
10	600521	华海药业	43,560.00	1,477,990.80	1.80%

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	102,010.00	1,020.10	0.00%
2	163109	申万菱信深证成指分级证券投资基金	1.00	0.62	0.00%

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

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	285,703.76	0.00
托管费	28,570.35	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

项目	报告期间费用（元）
交易费用	525.08

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	62,108,901.92
报告期间参与份额	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	62,108,901.92

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	14,472,870.95
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	14,472,870.95

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

2020-05-08 关于增加中信证券华南股份有限公司为代销机构的公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2020年7月21日

报告专用章

