

中信证券沪港深 2 号集合资产管理计划

季度报告

2020 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 2021 年 1 月 19 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 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:	中信证券沪港深 2 号集合资产管理计划
类型:	小集合
成立日:	2017 年 4 月 18 日
报告期末份额总额:	9,790,505.56
投资目标:	本集合计划同时投资 A 股和“港股通”股票，通过积极的资产配置在不同类型投资品种之间灵活重点配置，尤其是深入挖掘各种折价和套利机会，并可通过股指期货灵活对冲风险，力求在不同的市场环境下实现集合计划资产的长期稳定增值。
投资理念:	本集合计划通过投资权益类金融产品、固定收益类金融产品和现金类资产等，同时通过港股通投资港股，深入挖掘各种折价和套利机会，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	1,176,879.92
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	213,636.74
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0218
4. 期末资产净值	15,226,708.51
5. 期末每份额净值	1.5550
6. 期末每份额累计净值	1.5550

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	8.36%	0.00%	8.36%

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12月31日,本集合计划单位净值1.5550元,累计单位净值1.5550

元，本期集合计划收益率增长 8.36%。

二、投资主办人简介

魏来先生，北京大学数学学士，福特汉姆大学数量金融硕士，7 年证券从业经验，2012 年加入中信证券，先后负责宏观策略研究，金融、地产、交运等行业研究工作，现任中信证券资产管理业务高级副总裁，中信证券估值优选系列、贵宾系列、CPPI 系列、积极策略系列集合计划等产品的投资主办人。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

回顾 2020，A 股在疫情、宏观经济政策的演变下，走势震荡起伏：年初权益市场波动显著、两次探底；年中演绎快速上涨行情，板块轮动显著；随后经历了三个月的震荡期，年末跨年行情如期展开。

四季度，经济复苏下风格均衡。国内疫情基本消除，国内经济重启趋势确定。经济复苏下海外疫情带来出口超预期繁荣，叠加四季度日历效应，顺周期板块走强，同时市场逐渐由估值驱动向盈利驱动切换。

重点政策方面，四季度，央行发布《中华人民共和国商业银行法（征求意见稿）》，意见提出，建立分类准入和差异化监管机制。完善商业银行市场准入条件，增加对股东资质和禁入情形的规定。12 月 11 日，中共中央政治局召开会议，强调整体推进改革开放，供给侧改革和需求侧改革并重推动高质量发展。

2020 年全年上证指数上涨 13.87%，创业板指上涨 64.96%，中小板指和深证成指分别涨 43.91% 和 38.73%。市场风险偏好明显改善。风格方面，市场风格更加均衡，表现出较强韧性，A 股行业的估值分化水平明显改善。行业上，电力设备及新能源、食品饮料、消费者服务、国防军工、医药等行业表现较好，综合金融、房地产、通信、建筑、纺织服装等行业表现落后。

账户在四季度小幅加仓，保持中等偏高的仓位，结构相对均衡，以可选消费、公用事业、银行、互联网、建材化工、医药为主要配置。对持仓公司根据景气进行了结构优化。

2、市场展望和投资策略

展望 2021 年，疫苗广泛接种将推动全球经济走出疫情阴霾，市场对明年国内

政策的节奏和重心、短期国内外流动性宽松、中期全球经济错位复苏等各方面都有共识。在坚守顺周期主线的同时围绕“五个安全”战略布局高性价比品种。首先，短期因疫情带来的潜在经济扰动会促使政策边际上继续放松，地产投资和出口将推动经济基本面向好，基本面不断抬升加之政策边际宽松将推动潜在增量观望资金持续入场，推动跨年慢涨行情至少延续到春节前后。其次，局部散发性新冠病例将压制“疫情受损股”的修复行情，反垄断举措的升温将导致市场对平台型企业短期情绪承压，加之跨年后资金博弈行为趋于缓和，多重扰动共振预计会导致市场局部投机性抱团瓦解。

配置上坚守顺周期主线，重点关注周期品，可选消费等品种；局部抱团瓦解后，借调整继续配置前期快速轮动的新能源、医药和食品饮料中的龙头。

账户计划继续保持中等偏高仓位，持续布局金融地产、消费升级、制造业龙头中的优质公司。在结构上，关注行业景气的变化，进行持仓的调整。

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	11,906,146.38	76.36%
债券	0.00	0.00%
基金	67.89	0.00%
银行存款及清算备付金合计	3,686,083.09	23.64%

其他资产	-735.62	0.00%
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	15,591,561.74	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	800.00	1,598,400.00	10.50%
2	600803	新奥股份	95,436.00	1,296,975.24	8.52%
3	002142	宁波银行	35,300.00	1,247,502.00	8.19%
4	00700	腾讯控股	1,900.00	899,822.52	5.91%
5	601888	中国中免	3,100.00	875,595.00	5.75%
6	600529	山东药玻	16,300.00	817,445.00	5.37%
7	601636	旗滨集团	58,300.00	746,240.00	4.90%
8	00175	吉利汽车	26,000.00	578,553.30	3.80%
9	00520	呷哺呷哺	33,000.00	489,914.57	3.22%
10	600048	保利地产	28,400.00	449,288.00	2.95%

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	6,789.00	67.89	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	54,814.76	53,734.33
托管费	7,308.63	7,164.56
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	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	9,790,505.56
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	9,790,505.56

二、关联方持有本集合计划份额变动情况

本产品报告期末未持有关联方持仓本集合计划份额。

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

