

中信证券积极策略 5 号集合资产管理计划

季度报告

2021 年第 1 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4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2021年1月1日起至3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：	33,903,389.24
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

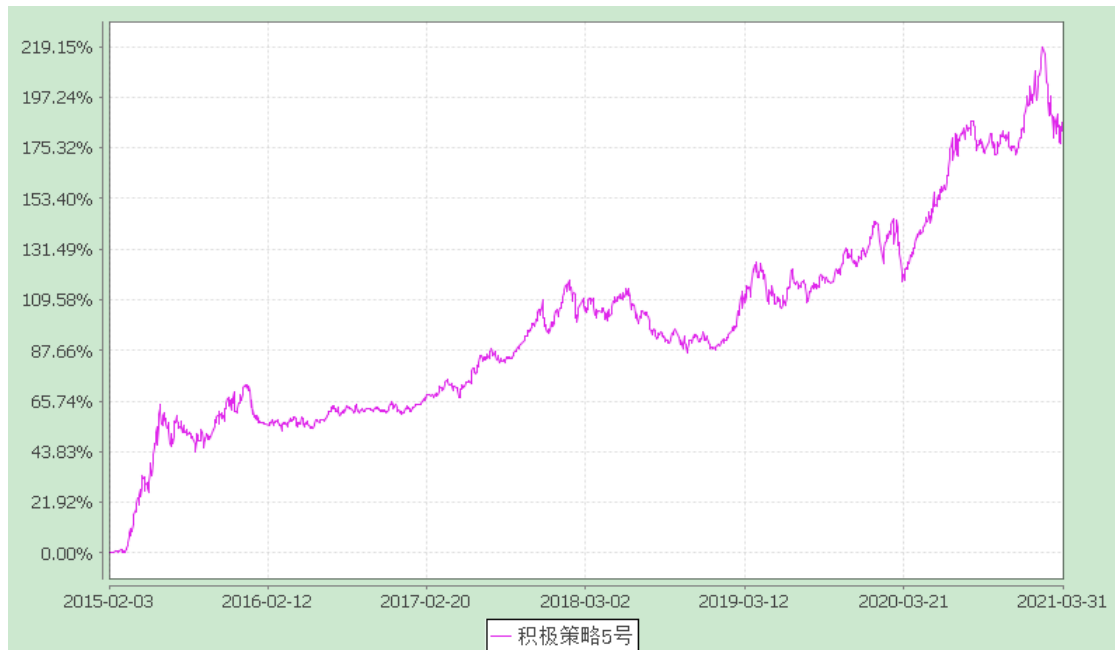
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-939,773.63
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	14,243,165.15
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.2885
4. 期末资产净值	47,836,621.71
5. 期末每份额净值	1.4110
6. 期末每份额累计净值	2.1964

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	-1.36%	0.00%	-1.36%

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2021年03月31日,本集合计划单位净值1.4110元,累计单位净值2.1964元,本期集合计划收益率增长-1.36%。

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

以春节为分水岭，今年一季度市场走出了“过山车”行情：节前受益于疫苗进展良好，经济复苏预期增强，新发基金供不应求，市场热情高涨；大宗原材料上涨引发对PPI和通胀担忧，进一步大有货币政策收紧；叠加美国收益率上行因而高估值抱团板块的估值回调，基金发行骤冷，市场担忧情绪较大。一季度上证指数涨幅 -0.89%，深证成指 -4.78%，沪深300 -3.13%，创业板 -7.00%，其中“抱团股”的集中出逃成为这轮下跌的主要动能。分板块看，一季度钢铁、电力及公用事业、银行等低估值板块表现较好，军工、非银金融、通信表现最差，其余板块多数下跌，食品饮料、医药、电力设备、汽车等跌幅也较大。

从应对风险的角度出发，本组合一季度进行了一定幅度的降仓，但仍保持较高仓位。A股方面主要降低了消费、周期板块的配置比例，略加仓低估值金融股、TMT的配置，港股方面主要降低了非必需消费和医疗保健板块的比例。从行业上看，主要系减持食品饮料、医药生物、新能源汽车、家电等行业，增持银行、电子，降低组合整体偏离度，进行了板块内结构的优化、降低了整体组合的估值水平。

2、市场展望和投资策略

经过一轮急跌之后，“抱团股”及高估值成长股的风险得到了相当程度的释放，市场估值分化程度较春节前有了明显修复，不少优秀公司的性价比回升，开始重获资金关注。短期来看，全球经济仍处于恢复期，国内货币政策趋紧但“不转急弯”，加上美联储态度偏鸽而长期国债收益率上行，国内资本市场缺乏单边向上或单边向下的持续驱动力，我们预计未来的行情将更多地呈现震荡的结构性机会。

本账户，继续保持相对较高的仓位。随着经济运行与货币政策逐步正常化，驱动股价走向的因素也将由去年的估值提升转变为盈利改善，我们将继续聚焦于估值具有安全边际、盈利提升的标的。

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	30,442,404.35	63.04%
债券	2,141,971.80	4.44%
基金	1,034.45	0.00%
银行存款及清算备付金合计	15,657,275.25	32.42%
其他资产	48,317.47	0.10%
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	48,291,003.32	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	00700	腾讯控股	6,600.00	3,405,190.80	7.12%
2	600519	贵州茅台	1,200.00	2,410,800.00	5.04%
3	603517	绝味食品	25,000.00	1,925,000.00	4.02%

4	603899	晨光文具	19,700.00	1,682,577.00	3.52%
5	00291	华润啤酒	30,000.00	1,546,545.30	3.23%
6	02020	安踏体育	14,000.00	1,501,464.16	3.14%
7	01765	希望教育	658,000.00	1,446,994.64	3.02%
8	600276	恒瑞医药	14,800.00	1,362,932.00	2.85%
9	03606	福耀玻璃	33,600.00	1,314,373.20	2.75%
10	00285	比亚迪电子	31,500.00	1,209,578.58	2.53%

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	113605	大参转债	11,220.00	1,394,309.40	2.91%
2	110047	山鹰转债	6,410.00	747,662.40	1.56%

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	103,374.00	1,033.74	0.00%
2	163109	申万菱信深证成份指数型证券投资基金	1.00	0.71	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	271,346.72	650,355.93
托管费	27,134.64	65,035.60
业绩报酬	19,622.10	28,382.00

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	4,098.43

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	54,822,127.05
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	20,918,737.81
报告期末份额总额	33,903,389.24

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	4,698,140.12
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	893,925.60
报告期末份额总额	3,804,214.52

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

2021-01-07 关于中信证券自有资金赎回中信证券积极策略5号集合资产管理计划的公告

2021-03-03 关于中信证券自有资金可能赎回中信证券积极策略5号集合资产管理计划的提示性公告

2021-03-12 关于中信证券自有资金赎回中信证券积极策略5号集合资产管理计划的公告

2021-03-16 关于中信证券自有资金赎回中信证券积极策略5号集合资产管理计划的公告

2021-03-16 关于中信证券附属机构自有资金赎回中信证券积极策略5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

