

中信证券沪港深 2 号集合资产管理计划 2020 年年度报告

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

送出日期：2021 年 3 月 30 日

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 3 月 25 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。

本报告相关财务资料已经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

目录

一、集合资产管理计划概况.....	4
二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....	5
三、管理人报告.....	6
四、投资组合报告.....	8
五、集合计划份额变动.....	10
六、重要事项提示.....	11
七、备查文件目录.....	11

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

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

2、管理人

名称:	中信证券股份有限公司
注册地址:	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场(二期)北座
办公地址:	北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层
法定代表人:	张佑君
联系地址:	www.cs.ecitic.com
联系电话:	95548
传真:	(010) 60836627
网址:	www.cs.ecitic.com

3、托管人

名称： 中信银行股份有限公司
 办公地址： 北京东城区朝阳门北大街 9 号
 法定代表人： 李庆萍
 托管部门联系人： 方韡
 联系电话： 4006800000
 传真： 010-85230024

4、注册登记机构

名称： 中信证券股份有限公司
 办公地址： 北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层
 网址： www.cs.ecitic.com

5、会计师事务所和经办注册会计师

名称： 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所
 地址： 北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座
 26 层
 主要负责人： 周星
 项目合伙人： 姜昆
 联系电话： 86 (10) 6533 2342
 传真： 86 (10) 6533 8800

二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

1、主要财务指标（单位：人民币元）

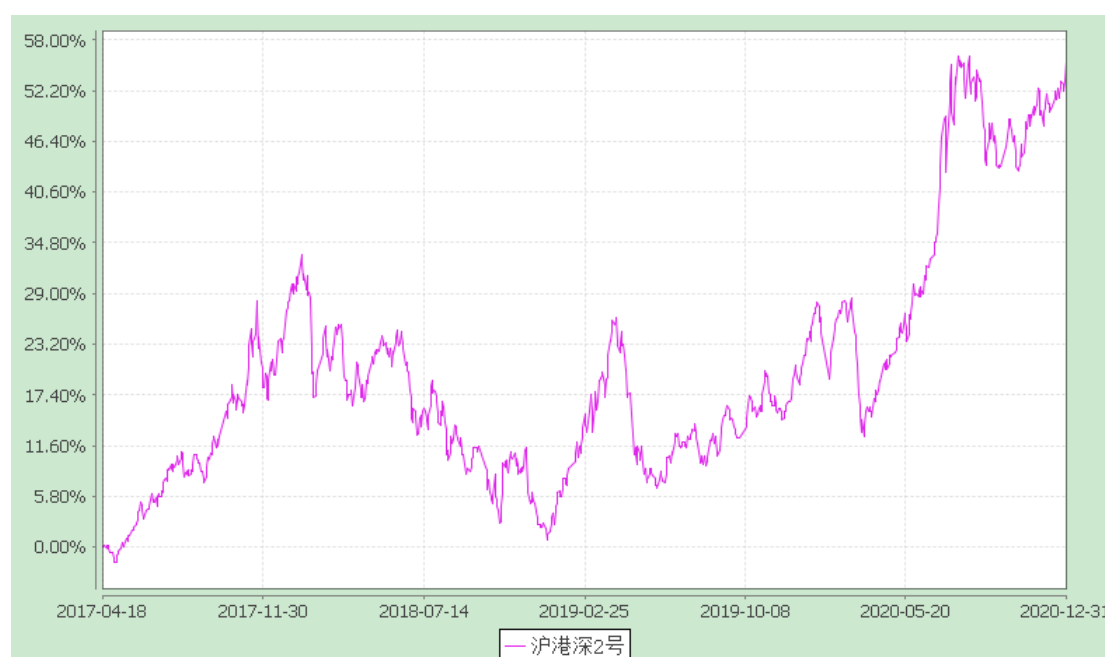
本期利润	4,124,544.47
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,869,254.03
加权平均每份额本期已实现净收益	0.4783
期末资产净值	15,226,708.51
期末每份额净值	1.5550

期末每份额累计净值	1.5550
-----------	--------

2、本集合计划历史各时间段净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① -②
过去三个月	8.36%	0.00%	8.36%
过去六个月	15.27%	0.00%	15.27%
过去一年	27.46%	0.00%	27.46%
合同生效日至今	55.50%	0.00%	55.50%

3、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图



4、集合计划收益分配情况

本集合计划报告期内无分红

三、管理人报告

1、投资结果

截至 2020 年 12 月 31 日,本集合计划单位净值 1.555 元,累计单位净值 1.555 元,本期集合计划收益率增长 27.46%。

2、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。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

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%，恒生指数下跌 3.8%。行业上，A 股电力设备及新能源、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，港股，大消费、互联网表现较好，金融地产等周期性行业表现一般。

回顾 2020，A 股在大幅震荡，呈现了强烈的结构性牛市行情。港股指数表现一般，2、3 月大幅下跌后，后期反弹整体较弱，部分消费股与互联网股票表现较好。8 月以来，市场整体呈震荡态势，风格逐渐均衡，从成长股行业到成长股和价值股的平衡。下半年，国内疫情基本消除，国内经济重启趋势确定，同时出口超预期繁荣，顺周期板块走强，市场逐渐由估值驱动向盈利驱动切换。

组合年初仓位偏高，遇到疫情和海外风险，进行了减仓，后在市场相对平稳后把仓位加回。主要配置在可选消费、公用事业、银行、互联网、建材化工、医药等行业；A 股占比相对多一些，全年净值有所上涨。

2) 市场展望和投资策略

展望 2021 年，全球新冠疫苗开始广泛接种，将推动全球经济走出谷底，年初以来大宗商品价格纷纷大涨，也验证了全球经济的强劲复苏。中国碳中和的政策将限制高能耗行业的产能，对商品价格也起到助推的作用。2021 年，一方面是经济基本面持续复苏甚至引发通胀，另一方面是货币宽松政策逐步退出，甚至开始收紧以应对通胀，市场将在这两方面力量作用大幅振荡。

当前我们对股市保持相对乐观，后续的情况还需要观察通胀与货币政策的变化。结构上，2020 年，核心资产估值上升到历史极高值，2 月份以来出现大幅回落，我们认为行业赛道、公司质地确实是重要的，但合理的估值也是重要的，部

分核心资产的估值仍存在下杀空间。2021 年初，顺周期的金融、化工、上游原材料等行业估值已经修复了一波，随着一些行业长期盈利预期的变化，有的行业还会进一步修复估值。

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。受南下资金影响，港股今年整体涨幅可能会高于 A 股，本组合仍将继续持有一些港股。仓位上，总体保持稳定，一季度初步计划保持较高仓位，后续视情况而定。

4、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。

四、投资组合报告

1、报告期末资产组合情况

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%
合计	15,591,561.74	100.00%

2、报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	市值（元）	占净值比例
国债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	-	-
公司债	-	-
其他债券	-	-
中期票据	-	-
合计	-	-

3、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

本产品报告期末未持有债券

4、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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%

5、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本产品报告期末未持有资产支持证券

6、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

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%

7、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本产品报告期末未持有权证

8、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。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

无

9、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	248,324.37	281577.31
托管费	33,109.94	37,543.66
业绩报酬	142,766.29	142,766.29

10、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	8,219.12

11、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。

五、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	34,558,991.46
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	24,768,485.90
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

单位：份

期初份额总额	-
报告期内总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	-
报告期末份额总额	-

本产品报告期末未持有关联方持仓本集合计划份额。

六、重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

- 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

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中信证券“沪港深 2 号”集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券“沪港深 2 号”集合资产管理计划说明书》
- 3、《中信证券“沪港深 2 号”集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券“沪港深 2 号”集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、中信证券“沪港深 2 号”集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券“沪港深 2 号”集合资产管理计划审计报告
- 8、报告期内披露的各项公告

查阅网址: www.cs.ecitic.com

热线电话: 95548



中信证券股份有限公司

2021年3月30日