

中信证券积极策略 5 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.....	11
六、重要事项提示.....	11
七、备查文件目录.....	12

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

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：54,822,127.05

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

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）

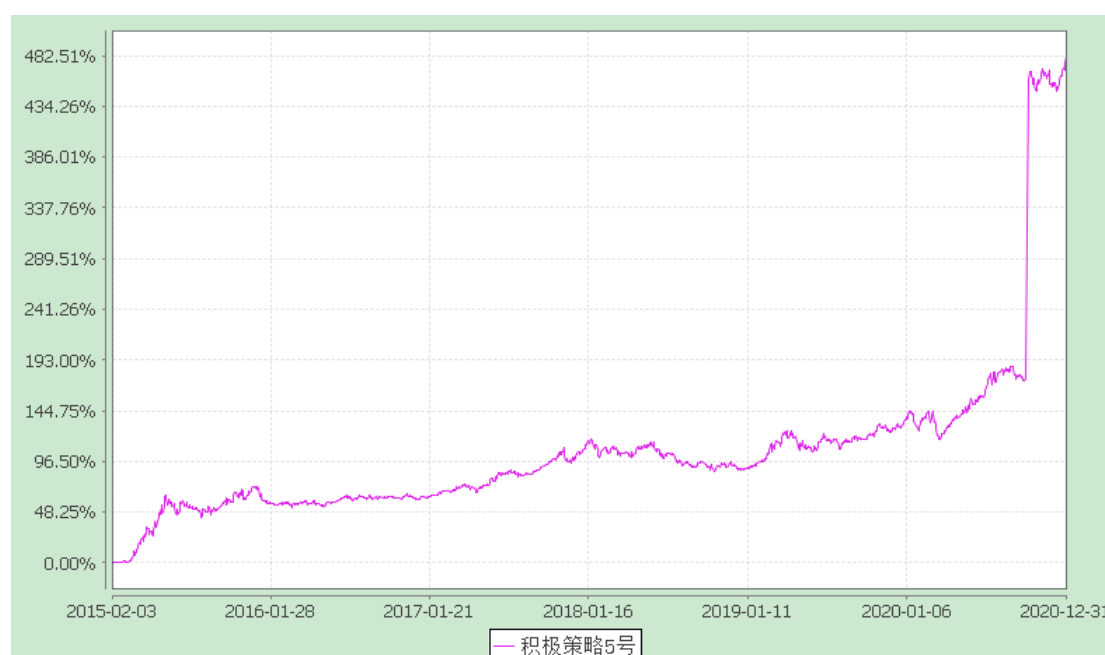
本期利润	18,383,897.05
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	11,961,715.34
加权平均每份额本期已实现净收益	0.1762
期末资产净值	78,422,787.74
期末每份额净值	1.4305

期末每份额累计净值	2.2159
-----------	--------

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	5.46%	0.00%	5.46%
过去六个月	13.70%	0.00%	13.70%
过去一年	27.71%	0.00%	27.71%
合同生效日至今	482.50%	0.00%	482.50%

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

分红登记日	收益分配方案
2020-09-16	0.0336
2020-03-18	0.01

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1.4305元，累计单位净值2.2159元，本期集合计划收益率增长27.71%。

2、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。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

回顾 2020 年，A 股市场全年巨幅震荡，结构性分化显著。年初在新冠疫情冲击全球经济，市场大幅下跌，随后反弹，中国权益市场变现突出，背后的原因是我国在政府领导下最快控制了疫情，率先恢复生产，成为疫情下全球的有效供给。同时受益于全球发达国家应对疫情的巨额流动性注入叠加效应，让我们 A 股市场，在第一波疫情冲击后，市场迎来较大幅度的反弹。年初体现为必选消费、互联网、医药等疫情受益股的大幅上涨；随着经济恢复、流动性宽松，风格逐渐均衡，全年体现为消费、医药等板块龙头公司和有互联网和新能源等有增长行业的大幅上涨。背后的原因，是基于利率下行、盈利较差。一方面是 2015 年之后，大多数行业头部公司的盈利水平不断提升，叠加海外投资者更偏好头部的优质公司，国内机构风格的变化，经济和企业盈利的基本面叠加资金风格的变化。

全年上证指数上涨 13.86%、深成指上涨 38.73%、沪深 300 上涨 27.21%、创业板上涨 64.96%，恒生指数下跌 3.8%。行业方面，2020 年 A 股市场在不同行业之间是高度分化的。全年电力设备新能源、食品饮料、消费者服务、医药等行业涨幅居前，金融、地产以及煤炭、钢铁等周期行业的变现严重落后于市场；港股方面，大消费、医药、互联网等行业变现较好，金融地产等周期行业变现一般。

在仓位上，全年保持中性偏高的仓位。在行业配置上，总体配置消费、医药、汽车、建材等行业，港股仓位也逐步提高。全年对基金净值贡献较大的行业主要是食品饮料、医药、汽车、消费建材、消费互联网等，对基金有负贡献的行业主要有保险、银行等行业；

2020 年，白酒、光伏、新能源车、免税等表现突出，本基金白酒配置不足，基本错过光伏、新能源板块。反思下来，对白酒配置不足，主要是对流动宽松下估值理解不到位，对光伏和新能源的错过主要是对全球转向新能源的大趋势缺乏深刻的理解，将来在坚守能力圈的同时，需要不断扩展优势行业。

2) 市场展望和投资策略

展望 2021 年，全球新冠疫情广泛接种，经济逐步复苏，需求和供给侧的错位叠加补库存，年初以来大宗商品价格纷纷上涨，带来大家对经济复苏，政策转向的预期。经济复苏带来的通胀预期，以及长期美债利率上行的压力，令市场产生一定的恐高情绪，节后市场在抱团股带动下的恐慌性抛售，而机构配置较少的低估值标的，表现较好。

站在更长期的维度，我们对中国经济、中国股市继续保持长期乐观。短期市场的走势确实还需要观察通胀、货币政策、美债收益率的变化。从结构上看，短期市场面临着通胀预期、利率上行带来估值调整压力，核心龙头公司确实面临估值较高的调整压力，顺周期、低估值板块、估值合理的中小盘，有一定的修复空间。此外，港股估值还整体较低，受南下资金影响，港股相比 A 股更具吸引力。

投资策略方面，本组合将继续坚持自下而上的选股策略，从商业模式、公司竞争力出发，找到优质的企业，在市场调整以合理的估值介入，获取长期收益。在仓位上，初步计划上半年保持较高仓位，后续观察通胀、货币政策等情况变化。在结构上，减持部分估值明显较贵的板块个股，增配了部分低估值和顺周期个股，整体较为均衡。核心资产仍是长线看好方向，我们会紧密观察市场风格调整带来的买入机会。

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	55,629,622.62	63.16%
债券	0.00	0.00%
基金	8,030,421.85	9.12%
银行存款及清算备付金合计	24,375,864.96	27.68%
其他资产	34,737.13	0.04%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
合计	88,070,646.56	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	4,500.00	8,991,000.00	11.46%
2	600660	福耀玻璃	97,300.00	4,675,265.00	5.96%
3	601636	旗滨集团	358,400.00	4,587,520.00	5.85%
4	603208	江山欧派	33,540.00	3,530,085.00	4.50%
5	600276	恒瑞医药	28,000.00	3,120,880.00	3.98%
6	002352	顺丰控股	34,800.00	3,070,404.00	3.92%
7	000333	美的集团	28,700.00	2,825,228.00	3.60%
8	000001	平安银行	131,400.00	2,541,276.00	3.24%

9	603589	口子窖	35,500.00	2,445,950.00	3.12%
10	601888	中国中免	7,900.00	2,231,355.00	2.85%

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	161131	易方达3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	7,286,200.00	8,029,392.40	10.24%
2	519888	汇添富收益快线货币市场基金	102,870.00	1,028.70	0.00%
3	163109	申万菱信深证成份指数型证券投资基金	1.00	0.75	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	1,327,637.03	1,430,547.94
托管费	132,763.71	143,054.83
业绩报酬	2,096,447.54	2,087,687.64

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	35,285.75
------	-----------

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	95,975,422.94
报告期间参与份额	0.00
红利再投资份额	144,977.68
报告期间总退出份额	41,298,273.57
报告期末份额总额	54,822,127.05

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	4,637,450.27
报告期间总参与份额	60,689.85
红利再投资份额	60,689.85
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	4,698,140.12

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。

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

2020-02-25 关于中信证券积极策略 5 号集合资产管理计划第五个开放期及下一个封闭期安排公告

2020-02-25 关于中信证券自有资金拟赎回中信证券积极策略 5 号集合资产管理计划的公告

2020-03-10 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

2020-03-16 中信证券积极策略 5 号集合资产管理计划第十二次分红公告

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

2020-09-16 中信证券积极策略 5 号集合资产管理计划第十三次分红公告

2020-12-25 中信证券积极策略 5 号集合资产管理计划合同变更征询函

2020-12-29 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公告

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中信证券“积极策略 5 号”集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券“积极策略 5 号”集合资产管理计划说明书》
- 3、《中信证券“积极策略 5 号”集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券“积极策略 5 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“积极策略 5 号”集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券“积极策略 5 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

