

中信证券积极策略 1 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.....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 1 号集合资产管理计划

类型：小集合

成立日：2015 年 1 月 23 日

报告期末份额总额：60,780,802.77

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：本集合计划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：上海市江宁路 168 号兴业大厦 20 楼
 法定代表人：李庆萍
 托管部门联系人：张志永
 联系电话：95561
 传真：021-62159217

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	19,226,759.47
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	27,005,731.47
加权平均每份额本期已实现净收益	0.4063
期末资产净值	77,415,009.42
期末每份额净值	1.2737

期末每份额累计净值	2.1029
-----------	--------

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	2.56%	0.00%	2.56%
过去六个月	7.71%	0.00%	7.71%
过去一年	27.98%	0.00%	27.98%
合同生效日至今	169.00%	0.00%	169.00%

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	0.0279
2020-03-18	0.0838

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 1.2737 元，累计单位净值 2.1029 元，本期集合计划收益率增长 27.98%。

2、投资主办人简介

唐莹先生，中信证券资产管理业务高级副总裁，负债定向账户权益投资管理。经济学硕士。金融证券从业年限 12 年，投资年限 7 年，有多年行业研究经验。2008-2010 在天相投资顾问有限公司任行业研究员，2010-2015 在农银人寿保险股份有限公司任行业研究员、股票投资经理，2015 年加入中信证券任权益类投资经理。自加入中信证券以来，负责银行委外、保险委外、职业年金、企业年金和股票型养老金的投资管理，目前合计管理规模 56.5 亿。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

回顾 2020，港股指数表现一般，2、3 月大幅下跌后，后期反弹整体较弱。A 股在大幅震荡，呈现了强烈的结构性牛市行情。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。

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。

组合年初仓位相对中性，下半年逐步提高仓位，主要配置在大消费（食品饮料、家电、汽车、医药）、互联网、金融、电力设备等行业。

2) 市场展望和投资策略

春节后的市场走势是很糟糕的。个人认为,主导本轮调整的核心矛盾是对前期过于拥挤交易的修正，而不是市场普遍讨论的宏观变量。我们判断，这段修正拥挤交易带来的估值压缩不会变成 15 年式的踩踏。另一方面，只要量宽还没结束，资产荒带来的估值溢价仍将是存在的，股票估值压缩的空间也将是有限的。目前的通胀水平还不足以带来货币宽松的大拐点。

最后回到账户本身。从我们过往的投资经历来看，在市场大幅波动的时候，往往是布局未来超额收益的良好时机。抛开熊市和牛市的判断，我们关注到部分质地优良的公司现在又出现了 3 年一倍的投资机会，值得多一些耐心的坚守和逆向的投入。所以在市场的惊恐当中，管理好人性的弱点是我们当前最需要考虑的问题。

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	50,353,069.38	64.11%
债券	2,581,844.64	3.29%
基金	17,013,273.66	21.66%
银行存款及清算备付金合计	8,563,917.88	10.90%
其他资产	30,163.86	0.04%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
合计	78,542,269.42	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	2,581,844.64	3.34%
公司债	-	-
其他债券	-	-
中期票据	-	-
合计	2,581,844.64	3.34%

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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	127022	恒逸转债	19,478.00	2,512,038.70	3.24%
2	113040	星宇转债	390.00	55,816.80	0.07%
3	128136	立讯转债	110.00	13,989.14	0.02%

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	600660	福耀玻璃	167,900.00	8,067,595.00	10.42%
2	600258	首旅酒店	321,600.00	6,824,352.00	8.82%
3	600438	通威股份	157,100.00	6,038,924.00	7.80%
4	002624	完美世界	187,301.00	5,525,379.50	7.14%
5	300122	智飞生物	32,900.00	4,866,239.00	6.29%
6	600529	山东药玻	95,700.00	4,799,355.00	6.20%
7	600745	闻泰科技	45,000.00	4,455,000.00	5.75%
8	600741	华域汽车	132,300.00	3,812,886.00	4.93%
9	300171	东富龙	229,000.00	3,698,350.00	4.78%
10	688356	键凯科技	20,284.00	2,227,588.88	2.88%

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	003393	建信天添益货币市场基金	17,003,402.06	17,003,402.06	21.96%
2	003003	华夏现金增利证券投资基金	8,842.91	8,842.91	0.01%

3	519888	汇添富收益快 线货币市场基 金	102,869. 00	1,028.69	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	1,195,526.58	1,430,749.40
托管费	119,552.77	143,075.02
业绩报酬	1,076,771.52	1,076,771.52

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	0.00

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

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。

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	109,043,663.63
报告期间参与份额	0.00

红利再投资份额	713,083.65
报告期间总退出份额	48,975,944.51
报告期末份额总额	60,780,802.77

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	-
报告期间总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
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

2020-02-10 关于中信证券自有资金拟赎回中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划的公告

2020-02-17 关于中信证券积极策略 1 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

2020-02-19 关于中信证券自有资金赎回中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划的公告

2020-03-16 中信证券积极策略 1 号集合资产管理计划第九次分红公告

2020-04-08 关于更换中信证券积极策略 1 号、16 号、18 号、19 号集合资产管理计划投资经理的公告

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 1 号集合资产管理计划第十次分红公告

2020-12-02 关于更换中信证券积极策略 1 号、16 号、19 号集合资产管理计划投资经理的公告

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 1 号”集合资产管理计划的文件
- 2、《中信证券“积极策略 1 号”集合资产管理计划说明书》
- 3、《中信证券“积极策略 1 号”集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《中信证券“积极策略 1 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 1 号”集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券“积极策略 1 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

