

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3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10月26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7月1日起至9月30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	-6,670,121.48
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,812,005.30
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0829
4. 期末资产净值	43,116,005.84
5. 期末每份额净值	1.2717
6. 期末每份额累计净值	2.0571

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	-13.40%	0.00%	-13.40%

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09月30日,本集合计划单位净值1.2717元,累计单位净值2.0571元,本期集合计划收益率增长-13.40%。

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

2021年第三季度，A股市场成交额有所放大，但指数呈振荡盘整走势，沪深300涨幅 -6.85%，上证指数涨幅 -0.64%，创业板指数涨幅 -6.69%；港股市场较弱，恒生指数涨幅 -14.75%，恒生中国企业指数涨幅 -18.17%；

三季度，经济复苏进程放缓，经济数据也低于预期，加之以煤炭为首的多种大宗商品价格屡创新高，令市场对经济滞胀的担忧显著提升。在大宗商品的带动下，三季度周期板块出现了一波明显的上涨，煤炭、有色、钢铁表现亮眼，电力板块也搭车收获了不俗涨幅，但在大宗产品价格向下游传导不力的情况下，周期板块行情的续航能力出现了问题，9月中下旬开始出现了显著回调。此外，美联储持续释放紧缩预期，也令权益市场倍感压力，A股的日成交额也逐步回落至万亿附近，存量博弈的风格特征逐步显现。临近季末，市场的风险偏好出现一定程度的回落，之前表现不佳的低估值板块、防御性板块的交易活跃度有所提升，地产、食品饮料、休闲服务等均有所反弹。

本集合计划，在三季度仓位总体保持以稳为主、稳中有升，主要在结构上进行调整。三季度组合增加了A股新能源、消费板块的配置，下调A股及港股的科技板块配置比例。个股方面，依然坚持GARP策略，自下而上选择景气度较好、估值合理、符合预期收益率的优质个股。

2、市场展望和投资策略

从经济基本面来看，全球复苏进程有波折、不均衡，但总体仍处于复苏通道上，且随着疫苗推广、特效药的研发，疫情对经济的冲击也渐趋淡化。从外部环境来看，中美关系缓和的信号也渐趋明朗，两国关系的改善或将带来贸易的好转，有望再度凝聚“全球化”共识，进一步助力全球经济复苏。这都有利于供应链的修复，推动大宗商品价格重回均衡，从而减少滞胀的风险。此外，估值经过过去几年的提升，在美联储持续释放紧缩预期的背景下，再大幅提升的空间不大，认

为未来股价的驱动因素会从估值转向盈利。我们判断未来的行情将更多地呈现指数震荡的结构性机会。我们认为市场未来更多的机会来自这些估值相对合理或者景气度超预期或者好转的板块，比如碳中和背景下受益明显的高端制造、政策支持的关键卡脖子相关企业、以及今年基本面较差、明年边际好转的一些板块等。目前在增量资金有限市场存在博弈的情形下，市场分化加剧、风险不断积累，判断成长制造和价值消费会继续均衡，后期走势取决于边际的基本面变化。

本账户，继续保持耐心，在市场波动中抓住机会调整仓位。年内消费、医药等在政策悲观预期下跌幅较大，大多数中游制造板块在上游原材料压力下今年基本面也较差，长期维度我们继续看好这些板块的成长性。根据市场走势，我们会逐步加仓到较高水平。我们会继续坚持我们的 GARP 策略，在医药、消费、科技、制造等板块，在更广的范围内，自下而上选择景气度较好、估值合理、符合预期收益率的优质个股。

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	30,815,851.23	71.05%
债券	0.00	0.00%
基金	2,588,672.56	5.97%

银行存款及清算备付金合计	9,242,050.96	21.31%
其他资产	725,651.97	1.67%
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	43,372,226.72	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	00175	吉利汽车	231,000.00	4,291,877.21	9.95%
2	002531	天顺风能	133,100.00	2,362,525.00	5.48%
3	06078	海吉亚医疗	40,400.00	1,951,260.62	4.53%
4	300059	东方财富	47,400.00	1,629,138.00	3.78%
5	601689	拓普集团	44,000.00	1,603,360.00	3.72%
6	600519	贵州茅台	800.00	1,464,000.00	3.40%
7	00291	华润啤酒	30,000.00	1,433,992.50	3.33%
8	601012	隆基股份	17,100.00	1,410,408.00	3.27%
9	300750	宁德时代	2,600.00	1,366,898.00	3.17%
10	601615	明阳智能	50,300.00	1,254,985.00	2.91%

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	159820	天弘中证500交易型开放式指数证券投资基金	1,543,900.00	1,722,992.40	4.00%
2	510500	中证500	108,500.00	864,636.50	2.01%

		交易型开放式指数证券投资基金	0		
3	519888	汇添富收益快线货币市场基金	104,291.00	1,042.91	0.00%
4	163109	申万菱信深证成份指数型证券投资基金	1.00	0.75	0.00%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证证明细

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	173,410.38	452,614.68
托管费	17,341.04	45,261.45
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	1,364.05

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	33,903,389.24
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	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	3,804,214.52
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	0.00
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

无

第八节信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

