

中信证券积极策略 1 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 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：	38,504,438.40
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

第三节主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

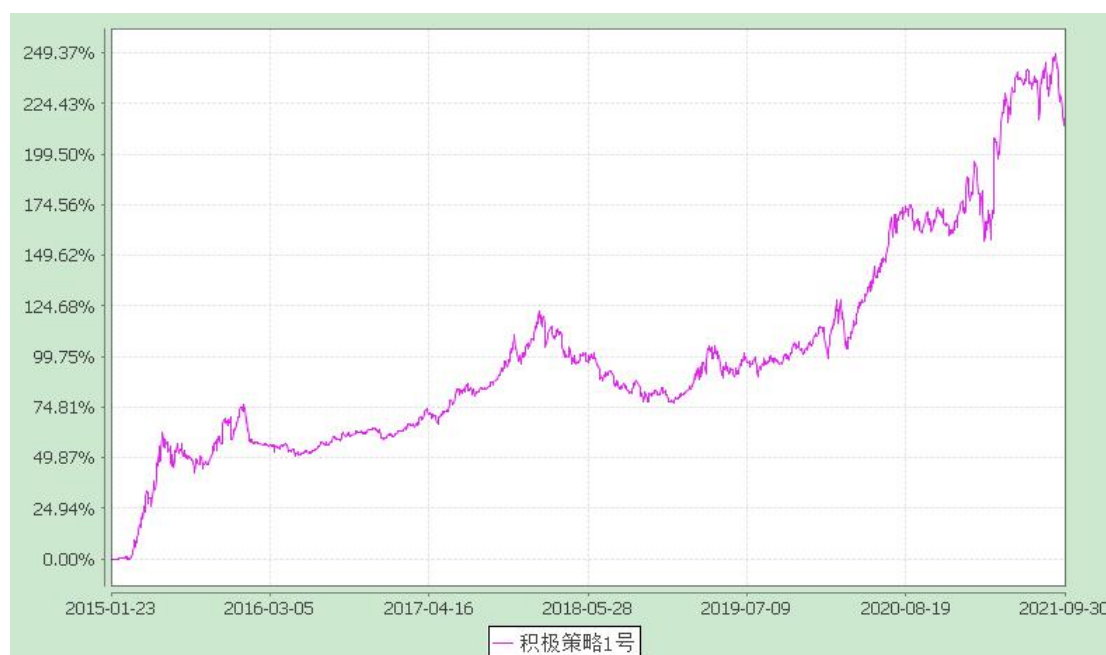
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-3,527,397.47
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,232,339.32
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0580
4. 期末资产净值	46,348,316.28
5. 期末每份额净值	1.2037
6. 期末每份额累计净值	2.1629

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	-7.07%	0.00%	-7.07%

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1.2037元,累计单位净值2.1629元,本期集合计划收益率增长-7.07%。

二、投资主办人简介

唐萤先生，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。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

前三季度由于碳中和、限电、疫情反复等事件导致供需错配难以缓解，通胀持续超预期，上游的企业盈利超预期，上游行业的涨幅较大。出口需求旺盛，出口相关的制造业总体表现也不错。房地产与汽车为代表的内需持续承压，终端消费修复不及预期。内需偏弱导致中下游企业无法将上游成本上升向消费端转移，中下游利润空间受到侵蚀。

风格方面，中小盘占优，预测后续盈利增速继续上行，中小市值股票 ROE 改善幅度明显优于大盘。后续展望，中小盘的盈利增速将继续上行，中小盘在估值上仍然处于中枢，预计四季度趋势将持续。

2、市场展望和投资策略

展望四季度，国内经济增速有进一步下行的压力，下行压力主要来自出口增速回落以及地产链整体供需两弱，此外消费恢复不及预期，整体经济增长动能不足。

流动性方面，美联储 11 月开启 Taper 基本已成定局，美债利率可能处于中枢上行趋势，对全球流动性宽松产生负面影响，国内宏观流动性保持中性。

股市方面，资金保持相对平衡，融资需求与产业资本减持金额保持在高位，机构增量资金与产业资本融资及减持需求大体抵消。

政策层面，未来一年基本保持稳定，地产可能有托底政策，消费可能有些鼓励政策，碳中和政策继续推进。判断股票市场整体性机会与风险都不大，仍以结构性机会为主。

结构判断：四季度周期的利润增速预计表现依然较好，但在 2022 年周期将出

现最大的增速环比回落，出口相关的制造业增速也将回归常态。

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类风险，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	36,662,705.96	78.63%
债券	4,429,117.31	9.50%
基金	10,121.47	0.02%
银行存款及清算备付金合计	5,500,214.75	11.80%
其他资产	22,196.17	0.05%
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	46,624,355.66	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	002241	歌尔股份	101,500.0	4,374,650.00	9.44%

			0		
2	00175	吉利汽车	223,000.00	4,143,240.77	8.94%
3	01658	邮储银行	538,000.00	2,406,147.97	5.19%
4	600258	首旅酒店	108,500.00	2,365,300.00	5.10%
5	600025	华能水电	247,700.00	2,115,358.00	4.56%
6	02333	长城汽车	85,500.00	2,039,885.51	4.40%
7	600745	闻泰科技	21,200.00	1,985,592.00	4.28%
8	00941	中国移动	48,000.00	1,873,417.68	4.04%
9	603979	金诚信	83,500.00	1,785,230.00	3.85%
10	01810	小米集团-W	79,200.00	1,405,661.80	3.03%

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	127022	恒逸转债	19,478.00	2,403,741.02	5.19%
2	113542	好客转债	16,880.00	1,822,027.20	3.93%
3	110081	闻泰转债	1,460.00	190,895.00	0.41%
4	128136	立讯转债	110.00	12,454.09	0.03%

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	003003	华夏现金增利证券投资基金	9,078.15	9,078.15	0.02%
2	519888	汇添富收益快线货币市场基金	104,296.00	1,042.96	0.00%
3	003393	建信天添益货币市场基金	0.36	0.36	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	185,182.28	435,110.32
托管费	18,518.24	43,510.98
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	0.00

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

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	38,504,438.40
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	38,504,438.40

二、关联方持有本集合计划份额变动情况

本产品报告期末未持有关联方持仓本集合计划份额。

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

2021-09-24 关于中信证券自有资金可能赎回中信证券积极策略1号集合资产管理计划的提示性公告

第八节信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2021年10月27日

