

中信证券积极策略 5 号集合资产管理计划 2021 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：2022 年 3 月 31 日

目录

| | |
|------------------------|----|
| 一、管理人履职报告 | 3 |
| 二、托管人履职报告 | 3 |
| 三、资产管理计划概况 | 3 |
| 四、资产管理计划投资表现 | 5 |
| 五、管理人报告 | 5 |
| 六、投资组合报告 | 7 |
| 七、资产管理计划份额变动 | 10 |
| 八、资产管理计划投资收益分配情况 | 11 |
| 九、重要事项提示 | 11 |
| 十、备查文件目录 | 11 |

一、管理人履职报告

报告期内，本计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、其他相关法律法规以及本计划说明书和合同的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产。

报告期内，本计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行承诺或损害本计划委托人利益的情形。

本报告期自 2021 年 01 月 01 日起至 12 月 31 日止。

二、托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对中信证券积极策略 5 号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产委托人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，托管人根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他有关法律法规、资产管理合同的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害资产委托人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对中信证券股份有限公司编制和披露的中信证券积极策略 5 号集合资产管理计划 2021 年年报中财务指标、净值表现、利润分配情况、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

三、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： 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

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

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

四、资产管理计划投资表现

1、主要财务指标（单位：人民币元）

| | |
|----------------------|---------------|
| 本期利润 | -5,397,049.50 |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 9,522,929.24 |
| 期末资产净值 | 43,379,345.84 |
| 期末每份额净值 | 1.2795 |
| 期末每份额累计净值 | 2.0649 |

五、管理人报告

1、投资结果

截至2021年12月31日，本集合计划单位净值1.2795元，累计单位净值2.0649元，本期集合计划收益率增长-10.56%。

2、投资主办人简介

张燕珍，对外经济贸易大学硕士，曾任高瓴资本(耶鲁基金)研究员，现任中信证券股份有限公司资产管理业务执行总经理，权益投资经理。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

回顾2021年，全球疫情蔓延，国内疫情散点频发、全球供应链不畅、大宗商品原材料持续上涨，国内经济总体保持恢复，下半年国内经济发展面临转弱趋

势。供给端，在芯片、出口物流、原材料等方面压力较大，汽车供不应求，供给侧压力较大；从需求看，社会消费品零售总额同比增速，但是两年平均增速整体上呈现回落趋势，消费明显疲软；很多行业受政策影响较大，行业发展受到较大的负面影响。

回顾 A 股股票市场，结构性分化显著。全年上证指数上涨 4.80%、创业板上涨 12.02%，其中中小盘股票整体跑赢大盘，中证 500 和 1000 分别上涨 15.58% 和 20.52%，而上证 50 和沪深 300 指数则分别下跌 10.06% 和 5.20%；港股方面，主要指数全线下跌，恒生指数下跌 14.08%，恒生国企指数下跌 23.30%。行业方面，市场波动较大，轮动明显，年初市场延续 2020 年的趋势，龙头白马继续大幅上涨，年后在市场整体回调，下半年出现明显分化。全年维度，主要的机会集中在两个方面：受供应链和增长经济复苏，上游强周期表现较好；受国家大力支持和符合未来发展的高景气度新能源相关领域。去年一方面是龙头白马，过去优质资产的大幅下跌，一方面是结构性增长板块和小市值板块的上涨。

本账户，自成立以来，在 A 股和港股，侧重在消费、医药、消费互联网等核心赛道，自下而上精选个股，保持较高的仓位。本账户，今年基本错过上游强周期的机会，在新能源板块有一定仓位的配置并贡献了较大幅度的正贡献，但是今年整体持仓还是偏大市值。今年全年港股市场表现较差，医药、互联网等板块受到行业政策影响较大，叠加消费疲弱，账户出现了一定的回调。分拆来看，港股全年收益为负，A 股全年收益为正；从行业角度来看，消费、医药、互联网是今年主要的负面来源，在工业制造方面，贡献了明显的正收益；另外账户持仓延续过去大市值的持仓特点，对于 21 年中小市值显著跑赢大盘的情况，账户也受到一定的影响。

2021 的市场风格与投资经理的投资风格有一定的偏离，一方面在未来会不断地完善投资风格和选股理念，不仅要“踏实低头走路，更高抬头看天”，重视行业政策对板块配置的影响，另外在投资策略上除了对行业壁垒、商业模式的分析，也要兼顾成长空间、行业景气度一级估值的相对比较，加强中观层面的行业配置能力；另外，致力长期看好方向的深度研究：坚守优势能力圈的同时，不断拓展能力圈。我会坚持在擅长的泛消费品领域继续做研究和投资，把研究工作进一步细致化，同时会努力加强在新能源、科技制造等符合国家产业发展趋势的行业领

域的学习。部门投研方面，我们也在投研团队和组织结构上，加强了工业制造和智能硬件团队的搭建。在具体操作方面，对于市场预期充分、估值较高的板块和个股进行兑现，对于基本面在底部有望边际好转、估值合理的板块和个股，逐步开始配置。

2) 市场展望和投资策略

展望 2022 年，市场或将是更加复杂的一年，主要经济体通胀高企、加息压力大、叠加疫情对供应链的影响以及中美关系、俄乌战争等国际复杂环境。国内，进入后疫情时代，国内需求转弱、供应链仍有压力，但 2021 年底的中央经济会议已释放出清晰的稳增长信号，政府在稳增长的同时，相信会继续加大对长期符合产业升级方向的支持。在货币政策方面，国内将保持一定的独立性，总体也将保持合理充裕。在行业板块方面，从 2020 年的核心资产、到 2021 年的高景气赛道，经历过去几年市场的结构化行情之后，目前各行业板块性价比相对均衡，2022 年不再是简单粗暴的赛道逻辑型投资，而是需要自下而上精选个股的价值型投资。我们看好大消费的稳健增长机会，同时我们也看好双碳、科技制造领域涌现的时代机会。

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。

六、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 | 27,949,623.15 | 55.59% |
| 债券 | 78,394.40 | 0.16% |
| 基金 | 2,678,701.98 | 5.33% |
| 银行存款及清算备付金合计 | 13,552,293.37 | 26.95% |
| 其他资产 | 6,021,298.74 | 11.98% |
| 其中：资产支持证券 | 0.00 | 0.00% |
| 合计 | 50,280,311.64 | 100.00% |

2、资产管理计划运用杠杆情况

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金资产净值的比例 |
|----|--------------|------|------------|
| 1 | 报告期末债券回购融资余额 | 0.00 | - |
| | 其中：买断式回购融资 | 0.00 | 0.00% |

3、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 | 78,394.40 | 0.18% |
| 公司债 | - | - |
| 其他债券 | - | - |
| 中期票据 | - | - |
| 合计 | 78,394.40 | 0.18% |

4、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 | 113635 | 升21转债 | 560.00 | 78,394.40 | 0.18% |

5、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 | 00175 | 吉利汽车 | 170,000.00 | 2,957,994.90 | 6.82% |
| 2 | 300059 | 东方财富 | 47,400.00 | 1,759,014.00 | 4.05% |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 800.00 | 1,640,000.00 | 3.78% |
| 4 | 00291 | 华润啤酒 | 30,000.00 | 1,564,771.95 | 3.61% |
| 5 | 300750 | 宁德时代 | 2,500.00 | 1,470,000.00 | 3.39% |
| 6 | 300476 | 胜宏科技 | 44,200.00 | 1,337,050.00 | 3.08% |
| 7 | 000858 | 五粮液 | 5,900.00 | 1,313,694.00 | 3.03% |
| 8 | 002245 | 蔚蓝锂芯 | 43,400.00 | 1,193,934.00 | 2.75% |
| 9 | 601966 | 玲珑轮胎 | 32,600.00 | 1,191,530.00 | 2.75% |
| 10 | 002008 | 大族激光 | 17,100.00 | 923,400.00 | 2.13% |

6、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

7、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 | 159820 | 天弘中证500交易型开放式指数证券投资基金 | 1,543,900.00 | 1,781,660.60 | 4.11% |
| 2 | 510500 | 中证500交易型开放式指数证券投资基金 | 108,500.00 | 895,993.00 | 2.07% |
| 3 | 519888 | 汇添富收益快线货币市场基金 | 104,760.00 | 1,047.60 | 0.00% |
| 4 | 163109 | 申万菱信深证成份指数型证券投资基金 | 1.00 | 0.78 | 0.00% |

8、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

9、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出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

无

10、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 | 794,983.37 | 1,102,970.61 |
| 托管费 | 79,498.33 | 110,297.05 |
| 业绩报酬 | 19,622.10 | 28,382.00 |

11、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 | 5,462.48 |

12、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。

七、资产管理计划份额变动

一、资产管理计划份额变动情况

单位：份

| | |
|-----------|---------------|
| 期初份额总额 | 54,822,127.05 |
| 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 | 20,918,737.81 |
| 报告期末份额总额 | 33,903,389.24 |

二、关联方持有本资产管理计划份额变动情况

单位：份

| | |
|-----------|--------------|
| 期初份额总额 | 4,698,140.12 |
| 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 | 893,925.60 |

| | |
|----------|--------------|
| 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。

八、资产管理计划投资收益分配情况

本产品在本报告期内没有投资收益分配。

九、重要事项提示

一、本资产管理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、本资产管理计划计划相关其他事项

2021-01-07 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

2021-03-03 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提示性公告

2021-03-12 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

2021-03-16 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

2021-03-16 关于中信证券附属机构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

十、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

中信证券股份有限公司

2022年3月31日

