

# 中信证券积极策略5号集合资产管理计划

## 季度报告

### 2022年第1季度报告

#### 第一节 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2022年01月01日起至03月31日止。

#### 第二节 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2022年季报中财务指标、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。

#### 第三节 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： 18,303,472.55  
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总行营业部  
注册登记机构： 中信证券股份有限公司

#### 第四节 资产管理计划投资表现

##### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-4,713,018.87
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-4,383,527.22
3. 期末资产净值	20,347,344.80
4. 期末每份额净值	1.1117
5. 期末每份额累计净值	1.8971

#### 第五节 管理人报告

##### 一、业绩表现

截至2022年03月31日，本集合计划单位净值1.1117元，累计单位净值1.8971元，本期集合计划收益率增长-13.11%。

##### 二、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。

##### 三、投资主办人工作报告

###### 1、市场回顾和投资操作

2022年第一季度，A股市场受到重挫，沪深300涨幅-13.5%，上证指数涨幅

-9.6%，创业板指数涨幅-19.0%；港股市场稍好一些，恒生指数涨幅-4.7%，恒生中国企业指数涨幅-7.1%；

一季度，国内经济下行压力大，权益市场也并没有如去年底投资者普遍乐观预期那样向上，反而在多重压力因素的作用下，出现大幅下跌。海外方面，俄乌冲突爆发导致全球供应链得到严重冲击，大宗商品价格大幅上涨。同时，欧美国家对俄罗斯的大力制裁也让投资者纷纷减少非母国主权风险敞口，进一步加大了市场避险情绪，市场波动加大。一季度，美国核心通胀率远超设定目标，美国步入加息和收紧流动性的通道。3月，美联储进行了自18年以来首次加息，市场一度受到重挫，预计年内还会进行5到6次加息。市场风格方面，除受俄乌局势影响的大宗商品和“稳增长”政策支持房地产行业表现良好外，仅有银行、农林牧渔和建筑装饰行业有小幅上涨。其他板块均有不同程度的大额跌幅，其中，电子、汽车、国防军工、食品饮料和家用设备跌幅均超过20%，抹去上季度全部涨幅。

本集合计划，在一季度进行了较大幅度的减仓，总体仓位维持中性水平。管理人对组合结构进行了调整，并降低组合配置的总体估值水平，减少了对组合净值的冲击。组合主要降低了港股消费、公用事业、A股TMT、周期、食品饮料及非银金融的仓位，主要增长了港股非必需性消费、A股传媒、电力设备、纺织服装、公共事业、计算机及建筑材料板块的持仓。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，虽然由于上海与吉林疫情影响，三驾马车内生动力不足，经济出现疲软之势，但三月中旬金融委的会议为市场打了一剂强心针，会议对货币政策、房地产市场和中概股等热点问题进行了回应，传递出稳定宏观经济、稳定金融市场、稳定资本市场的明确信号，安抚了市场信心，稳定了投资者预期，对市场企稳反弹具有重要的支撑作用，阶段性底部形成。同时，俄乌冲突已经部分缓和，美联储未来的加息利空也已基本被市场所消化，对A股走势已无过多影响。

从证券市场来看，最近市场波动较大，整体估值快速回落，风险得到加速释放，越来越多的优质公司的估值已回到历史中枢甚至中枢以下水平。A股方面，

符合政策支持的“稳增长”、“宽信用”有关板块或继续维持一段时间的增长。同时，4月开始，A股将进入密集的一季报披露期，赛道股也或将迎来投资窗口期。港股方面，由于估值已达历史低位，跌幅较大且长期确定性较强的板块也有可能存在一定投资机会。

本账户，继续保持耐心，在市场波动中抓住机会调整仓位，我们将继续聚焦于在符合产业转型升级、商业模式突出、竞争格局较好、公司竞争力强的这批优质企业，在这里面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。

## 第六节 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	10,421,977.50	49.89%
债券	0.00	0.00%
基金	1,052.69	0.01%
银行存款及清算备付金合计	10,441,465.09	49.98%
其他资产	25,344.67	0.12%
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	20,889,839.95	100.00%

## 二、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%

## 三、期末市值占资产管理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	601012	隆基股份	14,900.00	1,075,631.00	5.29%
2	603806	福斯特	9,200.00	1,044,108.00	5.13%
3	603986	兆易创新	7,200.00	1,015,416.00	4.99%
4	02020	安踏体育	12,200.00	975,390.00	4.79%
5	603613	国联股份	8,600.00	961,996.00	4.73%
6	600887	伊利股份	20,300.00	748,867.00	3.68%
7	300979	华利集团	9,500.00	690,460.00	3.39%
8	600803	新奥股份	28,900.00	511,819.00	2.52%
9	688330	宏力达	3,552.00	455,544.00	2.24%
10	00175	吉利汽车	43,000.00	431,827.50	2.12%

## 四、期末市值占资产管理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

## 五、期末市值占资产管理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	519888	汇添富收 益快线货 币市场基 金	105,205.0 0	1,052.05	0.01%
2	163109	申万菱信 深证成份 指数型证 券投资基 金	1.00	0.64	0.00%

## 六、期末市值占资产管理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

## 七、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。

## 八、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	137,391.93	342,368.69
托管费	13,739.23	34,236.88
业绩报酬	0.00	0.00

## 九、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	1,315.37

## 十、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。

## 第七节 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	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	15,599,916.69
报告期末份额总额	18,303,472.55

### 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	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	3,804,214.52
报告期末份额总额	-

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。

## 第八节 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。

## 第九节 重要事项提示

### 一、本资产管理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、本资产管理计划相关其他事项

2022-03-03 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

2022-03-16 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

2022-03-16 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

## 第十节 信息披露的查阅方式

网址：[www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话：95548

