

# 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2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04月01日起至06月30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	2,184,149.96
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	26,658.40
3. 期末资产净值	22,531,494.76
4. 期末每份额净值	1.2310
5. 期末每份额累计净值	2.0164

#### 第五节 管理人报告

##### 一、业绩表现

截至2022年06月30日，本集合计划单位净值1.2310元，累计单位净值2.0164元，本期集合计划收益率增长10.73%。

##### 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年第二季度，A股市场超跌反弹、沪深300涨幅6.21%，上证指数涨幅

4.50%，创业板指数涨幅 5.68%；港股市场反弹力度稍弱，恒生指数跌幅 0.62%，恒生中国企业指数涨幅 1.87%；

二季度，市场行情分为两个阶段：第一阶段为 4 月，俄乌冲突持续引发能源价格暴涨、国内疫情爆发及海外通胀超预期带来了经济的快速下行，市场延续 3 月风格继续走跌，上证指数一度跌至 2850 点附近，市场情绪十分悲观；第二阶段为 4 月底到 6 月底，疫情形势开始好转、内部经济担忧缓解、美债美元指数回落、大量稳经济措施出台，市场超跌反弹，见底上行。供应链冲击缓解，各地大力出台支持政策，之前跌幅较大的汽车、电力设备与新能源等板块领涨，汽车板块涨幅超过 25%；疫情社会面清零后复产复工与居民消费恢复节奏加快，消费需求回升，加上第九版疫情防控方案的颁布，疫情防控力度逐渐放松，消费服务、食品饮料、家电等复疫情受益板块也有大幅反弹。虽然大家对国内经济有着较强的预期，但经济还有待修复。二季度，地产销售仍在下滑，社融数据也还未企稳，稳增长受益板块反弹并不明显。

本集合计划，二季度总体仓位仍维持中性偏高水平。管理人对组合结构进行了调整，组合主要降低了电子、银行、港股资讯科技等仓位，主要增加了汽车、农林牧渔、家居等板块的持仓，整体消费、汽车、电力设备、军工、农业等板块持仓为主。

## 2、市场展望和投资策略

展望后市，我们认为市场会继续在政策推动下进行估值修复，并逐步回归基本面驱动相对景气优势逻辑。总量政策将持续发力：货币政策依旧宽松，LPR 有望继续下调；财政政策更加积极，专项债扩容、特别国债新发成为潜在发力点。行业方面，制造业成本端压力减弱，疫情形势向好、各类补贴政策出台、海外通胀缓解，景气度逐步回升，利润率得以快速修复；消费行业受疫情影响短期承压，但整体逻辑没有改变：疫情防控对需求端的影响逐步减弱，在长期会得到改善，伴随宏观经济同步向好，部分成长型细分品类将更加受益，中期维度依旧稳健；稳增长主线之前受政策支持力度较大，下半年开始进入业绩兑现期，但仍需关注上半年全国地产大幅下滑在下半年是否能得以恢复。总的来说，内外部宏观环境在逐步向好，密集的政策发力预期也会在后市业绩中兑现，市场会逐步回归基本面驱动相对景气优势逻辑。我们会主要关注景气度较好的新能源、电动车、军

工、风光电板块，也会继续在相对稳健的消费板块中配置布局，在这些板块中寻找业绩突出、竞争格局较好、估值合理的优秀标的，获得超额收益。其他板块方面，我们也会持续关注互联网、医药、建材家居等目前基本面较差的板块，寻找长期配置机会。

当下时点，市场快速反弹，热度持续上升，对后市我们保持相对中性偏多的态度。但同时，我们也会对内外部潜在风险保持警惕，对疫情形势、经济恢复进度、俄乌冲突、海外流动性紧缩持续跟踪。我们将继续坚持自下而上的选股策略，一方面关注相对稳健消费和前期受疫情影响超跌反弹的标的；也更积极地进行中长线配置布局，我们将继续坚持自下而上的选股策略，寻找景气度持续向好或者短期承压、竞争格局较好、壁垒较高、估值合理且具备增长空间的个股。

#### 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	16,381,407.72	71.66%
债券	1,885,639.06	8.25%
基金	1,056.57	0.00%
银行存款及清算备付金合计	4,551,289.30	19.91%
其他资产	41,161.24	0.18%
其中：资产支持	0.00	0.00%

证券		
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	22,860,553.89	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	00175	吉利汽车	79,000.00	1,203,875.31	5.34%
2	600519	贵州茅台	500.00	1,022,500.00	4.54%
3	601012	隆基绿能	12,460.00	830,209.80	3.68%
4	601966	玲珑轮胎	30,200.00	766,174.00	3.40%
5	603613	国联股份	7,700.00	682,220.00	3.03%
6	600887	伊利股份	16,300.00	634,885.00	2.82%
7	002572	索菲亚	22,000.00	605,000.00	2.69%
8	601799	星宇股份	3,400.00	581,400.00	2.58%
9	603939	益丰药房	10,700.00	565,281.00	2.51%
10	601058	赛轮轮胎	48,800.00	549,976.00	2.44%

## 四、期末市值占资产管理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	123107	温氏转债	7,420.00	974,222.01	4.32%
2	127045	牧原转债	5,250.00	677,248.92	3.01%
3	123092	天壕转债	990.00	234,168.13	1.04%

## 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	105,588.0 0	1,055.88	0.00%

		金			
2	163109	申万菱信 深证成份 指数型证 券投资基 金	1.00	0.69	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	76,707.37	0.00
托管费	7,670.78	0.00
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	0.00

#### 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	18,303,472.55
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	18,303,472.55

## 二、关联方持有本资产管理计划份额变动情况

本报告期内,关联方未持有本资产管理计划份额。

## 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

无

## 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

中信证券股份有限公司

2022年7月21日

报告专用章

