

# 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3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07月01日起至09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	-2,722,103.76
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-314,126.18
3. 期末资产净值	19,809,391.00
4. 期末每份额净值	1.0823
5. 期末每份额累计净值	1.8677

#### 第五节 管理人报告

##### 一、业绩表现

截至2022年09月30日，本集合计划单位净值1.0823元，累计单位净值1.8677元，本期集合计划收益率增长-12.08%。

##### 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

回顾三季度，国际地缘局势演绎及欧美经济衰退使全球资产价格出现较大幅

度波动。错综复杂的内外部环境使得市场不确定性继续加剧：从外部来看，欧美央行持续紧缩、俄乌冲突尚未缓和、欧洲面对更为严峻的经济衰退局势；从内部来看，多地散发疫情仍对经济生活产生不小的影响，市场业绩虽在三季度稳健提升，利润率明显改善，但海外需求确定性持续减弱，出口对经济的拉动进一步降低，消费意愿依旧低迷，稳增长拐点仍需内需的进一步提振。

受国内经济复苏动能减弱及海外流动性紧缩等因素的共同影响下，三季度 A 股市场出现大幅调整，整体表现低迷，估值、交易热度持续走低，再次回到 4 月底的历史底部。三季度市场成交额环比下降 2.84%，上证指数收跌-10.02%，深证成指收跌-15.11%，沪深 300 收跌-13.94%，创业板指收跌-17.32%；香港市场跌幅较大，恒生指数跌破自 2011 年以来历史低位，收跌-21.70%，中企指数收跌-23.14%。美股高开低走，受通胀超预期及美联储持续大幅加息影响，标普及纳指均跌破 6 月低位并持续走低。风格方面，资源品行业涨幅居前，本季度仅煤炭行业收涨，涨 4.35%，电力、石油石化跌幅较小；本季度，纾困政策循序渐进，稳增长预期逐步兑现，银行地产板块磨底震荡，小幅下跌，静待市场对地产链负面情绪缓解并进行估值修复；赛道股方面，汽车、电新、电子等板块前期交易较为拥挤，五月的大幅反弹使得部分资金在中报后获利止盈，三季度有不小的回撤，跌幅均超过 10%。国防军工、机械、通信等板块防御属性较强，板块持续景气，跌幅相对较小；建材、互联网、医药等板块景气度依旧较差，并无明显改善，跌幅居前，建材跌幅超 20%。

三季度全球资本市场表现低迷，量价齐跌，防御属性标的相对占优。组合在中报后逐渐止盈降低仓位，在市场下跌的过程中逐步选股改善持仓结构。组合主要增持了汽车、电力设备新能源、电子的仓位，减持了农林牧渔、医药的仓位。持仓主要以消费、成长为主，低配金融地产。

## 2、市场展望和投资策略

展望后市，由于内外部环境的不确定性，右侧机会仍需等待。但我们认为从目前估值、情绪来看，市场已再次回到 4 月底历史底部区域，向下空间较小，重点关注四季度预期拐点是否到来。从近期扰动因素来看，俄乌冲突与能源危机持续、美国就业强劲导致美国通胀再度超预期，加息预期快速升温，人民币汇率短期波动，贸易相关摩擦频繁出现，引发投资者对外需稳定性的担忧；多地疫情散

发，国庆假期消费复苏力度较弱，市场尚未看到疫后复苏的明显拐点。从股票市场流动性来看，增量资金流入继续放缓，存量资金仓位仍保持中高水平，持仓结构依旧失衡，“热切冷”仍在进行中，基于预期的博弈交易持续活跃，加剧市场波动。从市场节奏上来看，当前并非绝对悲观，市场整体估值合理，稳增长举措也将再次集中发力，香港等地疫情防控政策也开始逐渐放松，三季度或为本轮经济下行尾声，所以我们认为在 10 月份经济、政策、盈利预期明朗，同时外部地缘扰动因素落地后，右侧入场较为稳妥。因此，我们需继续重点关注社融拐点、社零数据、疫情形势、地产销售、海外衰退及能源危机背景下新老能源的切换趋势。结构方面，我们将关注高景气赛道中未来 1-2 季度业绩可能较好的板块，如组件、汽车零部件、电池、海上风电等细分赛道；同时，我们也将寻找景气赛道中防御属性较强的行业板块，如军工半导体、导弹等产业链；消费方面，业绩符合预期，近期股价波动较小，长期逻辑未改变，但仍需关注疫情反复对居民消费的影响以及后续复苏情况；其他板块方面，我们也将考虑配置低估值、与宏观关联度不高或景气程度尚可且有政策支持领域作为补充，均衡组合配置；对于互联网、医药、建材家居等目前基本面较差的板块，我们也会持续关注，寻找长期配置机会。

总的来看，市场估值再次接近历史底部，但市场波动仍在继续，右侧入场时机仍需等待内外部扰动因素落地。后续，我们将在仓位上进行动态调整，并持续在制造特别是风光储、军工等领域寻找景气度持续超预期的子板块、以及在前期跌幅较大，估值较为合理的半导体、消费等板块进行灵活配置。

#### 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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	12,498,259.93	62.71%
	其中：股票	12,498,259.93	62.71%
2	基金投资	1,059.54	0.01%
3	固定收益投资	2,612,115.05	13.11%
	其中：债券	2,612,115.05	13.11%
	资产支持证券	0.00	0.00%
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	0.00	0.00%
7	银行存款和结算备付金合计	4,793,230.39	24.05%
8	其他资产	26,482.08	0.13%
9	合计	19,931,146.99	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	300750	宁德时代	2,400.00	962,136.00	4.86%
2	600519	贵州茅台	500.00	936,250.00	4.73%
3	300274	阳光电源	8,100.00	896,022.00	4.52%
4	601799	星宇股份	5,800.00	883,862.00	4.46%
5	603613	国联股份	7,700.00	831,292.00	4.20%
6	00175	吉利汽车	79,000.00	782,038.22	3.95%
7	688700	东威科技	3,934.00	586,677.42	2.96%
8	601966	玲珑轮胎	30,200.00	549,640.00	2.77%
9	600887	伊利股份	16,300.00	537,574.00	2.71%

10	601012	隆基绿能	10,360.00	496,347.60	2.51%
----	--------	------	-----------	------------	-------

#### 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	973,502.48	4.91%
2	123092	天壕转债	3,550.00	956,724.66	4.83%
3	127045	牧原转债	5,250.00	681,887.91	3.44%

#### 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	105,896.00	1,058.96	0.01%
2	163109	申万菱信深证成份指数型证券投资基金	1.00	0.58	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	83,206.37	214,099.30
托管费	8,320.62	21,410.01
业绩报酬	-	-

##### 1、管理费

资产管理计划管理费按前一日资产管理计划资产净值的【1.50】%年费率计提。

计算方法为：

$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{【实际天数】}$ ，本资产管理计划年管理费率为【1.50】%

H 为每日集合计划应计提的管理费

E 为前一日集合计划资产净值

## 2、托管费

资产管理计划托管费按前一日资产管理计划资产净值的【0.15】%年费率计提。

计算方法为：

$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{【实际天数】}$ ，本资产管理计划年托管费率为【0.15】%

H 为每日集合计划应计提的托管费

E 为前一日集合计划资产净值

## 3、业绩报酬（如有）

在合同约定的业绩报酬计提日，将根据投资者的期间年化收益率（R），对期间年化收益率超过业绩报酬计提基准（【8.00】%）以上的部分按照【20.00】%的比例收取管理人业绩报酬。

## 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

