

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4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10月01日起至12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
 业绩比较基准： 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

4.1 主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-640,755.40
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-473,647.14
3. 期末资产净值	19,168,635.60
4. 期末每份额净值	1.0473
5. 期末每份额累计净值	1.8327

第五节 管理人报告

5.1 业绩表现

截至2022年12月31日，本集合计划单位净值1.0473元，累计单位净值1.8327元，本期集合计划收益率增长-3.23%。

5.2 投资经理简介

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。

5.3 投资经理工作报告

5.3.1 市场回顾和投资操作

回顾四季度，欧美经济衰退的预期以及不稳定的国际地缘局势使全球资产价

格持续走弱，然而国内积极的经济政策使得国内资产确定性上升：从外部来看，虽然加息步伐减缓，但欧美央行依旧延续偏紧缩的货币政策，投资者对欧美迎来经济衰退的担忧不断增加；从内部来看，虽然海外衰退对外需有较大冲击、疫情迅速爆发使经济暂时陷入停滞、地产销量仍未见明显拐点，但四季度出现了较为明显的边际政策变化：房地产“三支箭”、“乙类乙管”宣告疫情管控结束都释放了政府对经济的积极态度，影响经济增长的两大不确定性匀速缓解，使得市场信心提振。

在国内不断颁布的宽松政策，但叠加外部紧缩的环境的影响下，市场信心小幅恢复，四季度 A 股出现小幅反弹，估值迎来一定修复。四季度成交额环比下降，上证指数收涨 2.14%，深证指数收涨 2.20%，沪深 300 收涨 1.75%，创业板指收涨 2.52%；香港市场创出新低后，迎来超跌反弹，恒生指数收涨 14.86%，中企指数收涨 13.37%。风格方面，社会服务、商贸零售在政策刺激下涨幅居前，超 15%。传媒、计算机、医药、金融迎来一定的估值修复。食品饮料、房地产板块都是先大幅下跌后在政策刺激下收复失地，小幅收涨。赛道股方面，汽车、电力设备小幅下跌。资源行业表现不佳，有色金属、石油石化收跌，煤炭跌幅居前，达-15.77%。

操作方面，在基本面情况部分明朗的现阶段，我们更多聚焦顺周期的方向进行配置：防疫政策放开来带了消费板块较好的右侧布局机会，本季度加仓了食品饮料、消费服务、商贸零售等一系列大消费板块的标的；边际上减仓了部分光伏、电力设备标的；对于互联网、医药、地产等反弹的板块，我们兑现了部分涨幅较大的地产股和医药股，同时持续跟踪其他板块基本面的边际变化，寻找长期的配置机会。

5.3.2 市场展望和投资策略

展望后市，我们看好市场的中长期机会。2023 年经济处于修复阶段，尽管依旧面临一定基本面上的不确定性：各类政策如何发力、如何扩大内需、地产销量是否能够企稳回升、平台经济政策是否延续等等一系列问题，我们认为政策放松仍是较为确定的大方向，经济终将回暖。近期各方面都有积极的边际变化，我们相信随着全国疫情高峰过去，政策宽松配合经济回暖，基本面会有所恢复，消费者和投资者信心将继续回暖。

总的来看，短期基本面在底部区间，但随着政策博弈、疫情大规模爆发等多方面影响下，市场或短时间维持震荡，从长期角度迎来较好的布局机会。从行业角度来看，我们会聚焦一些顺周期的方向：受益疫后复苏的大消费、医药以及顺周期的周期金融等板块。我们会继续保持高仓位，在食品饮料、社会服务、医药、周期大金融、制造等领域持续布局。

5.4 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，并提醒投资经理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

6.1 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	13,869,940.15	71.56%
	其中：股票	13,869,940.15	71.56%
2	基金投资	1,062.71	0.01%
3	固定收益投资	845,603.97	4.36%
	其中：债券	845,603.97	4.36%
	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	4,646,514.15	23.97%
8	其他资产	18,134.98	0.09%
9	合计	19,381,255.96	100.00%

6.2 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%

6.3 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	600741	华域汽车	65,600.00	1,136,848.00	5.93%
2	300750	宁德时代	2,400.00	944,208.00	4.93%
3	600519	贵州茅台	500.00	863,500.00	4.50%
4	600887	伊利股份	25,400.00	787,400.00	4.11%
5	601799	星宇股份	5,800.00	738,746.00	3.85%
6	601966	玲珑轮胎	30,200.00	618,496.00	3.23%
7	02313	申洲国际	6,600.00	518,286.91	2.70%
8	601012	隆基绿能	10,360.00	437,813.60	2.28%
9	000002	万科 A	23,400.00	425,880.00	2.22%
10	002531	天顺风能	27,600.00	417,588.00	2.18%

6.4 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	123092	天壕转债	3,550.00	845,603.97	4.41%

6.5 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	106,212.00	1,062.12	0.01%
2	163109	申万菱信深证成份指数型证券投资基金	1.00	0.59	0.00%

所投资的境外基金费率安排如下

本产品报告期末未持仓海外基金

6.6 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

6.7 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。

6.8 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	74,091.06	0.00
托管费	7,409.09	0.00
业绩报酬	-	0.00

6.8.1 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【1.500】%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【1.500】%

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

6.8.2 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【0.150】%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【0.150】%

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

6.8.3 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（【8.000】%）以上的部分按照【20.000】%的比例收取管理人业绩报酬。

6.9 投资资产管理产品所产生的交易费用

项目	报告期间费用（元）
交易费用	0.00

注：本项目交易费用包括基金、理财产品、信托、养老金、债权计划、资产管理计划的交易费用。

6.10 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

7.1 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

7.2 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	2,401,804.26
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	0.00
报告期末份额总额	2,401,804.26

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

9.1 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。

9.2 本资产管理计划相关其他事项

2022年12月30日，中国证券监督管理委员会作出核准中信证券设立资产管理子公司的批复（证监许可〔2022〕3254号），资产管理子公司注册地为北京市，注册资本为10亿元，业务范围为证券资产管理业务（不含全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、企业年金基金投资管理和职业年金基金投资管理）。中信证券股份有限公司（本计划管理人）将严格按照有关规定及批复要求办理中信证券资产管理子公司设立相关事宜，并及时履行信息披露义务。

第十节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

