

中信证券积极策略5号集合资产管理计划

季度报告

2023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2023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2023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： 15,803,062.55
 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	-745,071.51
2. 本期已实现收益	-773,338.41
3. 期末资产净值	15,224,093.49
4. 期末每份额净值	0.9634
5. 期末每份额累计净值	1.7488

第五节管理人报告

5.1 业绩表现

截至2023年09月30日，本集合计划单位净值0.9634元，累计单位净值1.7488元，本期集合计划收益率增长-4.66%。

5.2 投资经理简介

林峰，复旦大学世界经济专业硕士。2019年1月加入中信证券股份有限公司，此前历任中国人保资产管理公司、中国人寿资产管理公司、华夏基金管理有限公司、中信证券权益投资部投资经理，现任中信证券资产管理业务执行总经理。林峰先生长期从事投资工作，具备丰富的投资研究经验。已经取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

5.3 投资经理工作报告

5.3.1 市场回顾和投资操作

第三季度至今，政策多方发力，市场仍旧持续调整，主要宽基指数跌幅在4-11%不等。季度初判断股价均在低位，政策刺激预期强，流动性会改善，但基本面扭转有难度，短暂的顺周期反弹过后可能会在TMT等成长板块。操作上在季度初逐步兑现顺周期的盈利，在TMT下跌过程中不断增加仓位，特别是科技成长板块的配置。结果市场无视政策刺激全面下跌，科技成长类跌幅相对更大，北向资金的连续大额卖出也进一步打击了市场情绪。9月中上旬对组合配置做出了调整，降低了TMT的配置比例，增加了石油石化、煤炭、高速公路等相关公司的仓位，同时再次买入了已经调整到低位的部分顺周期股票。

5.3.2 市场展望和投资策略

1，经济

展望下一阶段的国内经济：弱复苏。过往最能信用扩张的房地产行业受到压制，而新增长动能还不能完全替代，处于新旧动能转换期。海内外经济比较：美国越来越像之前的中国，宽货币款财政，名义GDP增长率6.5%，后果是通胀高居，“虚火”；中国越来越像之前的美国，供给侧改革、创新升级，名义GDP增长率5%，后果是需求不振，“湿寒”。下一阶段，中美都有回归均衡的内在需求，美国严格财政纪律，中国真正积极财政，中美关系也逐渐进入战术性缓和的窗口期。

2，政策

宏观政策：Q3密集出台，但仍不够，还得加码，尤其是须为明年5%的GDP目标提前布局，财政支出前置、再将准降息都是必选项。产业政策：对新型工业化、新质生产力、高质量发展的支持不遗余力。

3，估值

股债收益差处于负两倍标准差的历史低位，当然随着潜在经济增速的下行，估值中枢也在下行，但是权益市场底部区域的判断成立。

4，资金

自8月份以来，外资流出时最主要的边际做空力量，缓解这一趋势取决于：地缘、汇率、经济以及信心，前三项因素都在逐渐向好，而信心重塑需要时间。“以我为主”，在外资持股少的领域发力，“它走它的，我打我的”。

5， 市场

在经济弱复苏的背景下，亮点不多，缺乏弹性。市场趋向两端：防守则高股息红利策略，进攻则科技创新主题投资。市场风险偏好既高也低，上述特征仍将延续，但随着弱复苏逐渐明朗，供给侧格局较优的顺周期板块也值得配置。

6， 结论

底部区域、均衡配置、突出重点。

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	11,168,785.74	72.91%
	其中：股票	11,168,785.74	72.91%
2	基金投资	1,074.74	0.01%
3	固定收益投资	1,152,875.12	7.53%
	其中：债券	1,152,875.12	7.53%
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,974,791.44	19.42%
8	其他资产	20,389.89	0.13%

9	合计	15,317,916.93	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	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	00700.HK	腾讯控股	3,600.00	1,001,476.66	6.58%
2	600519.S H	贵州茅台	500.00	899,275.00	5.91%
3	09995.HK	荣昌生物	15,000.00	564,046.20	3.70%
3	688331.S H	荣昌生物	1,218.00	74,943.54	0.49%
4	600150.S H	中国船舶	19,900.00	555,210.00	3.65%
5	300750.SZ	宁德时代	2,700.00	548,181.00	3.60%
6	00425.HK	敏实集团	28,000.00	525,133.56	3.45%
7	00135.HK	昆仑能源	80,000.00	503,619.36	3.31%
8	000568.SZ	泸州老窖	2,300.00	498,295.00	3.27%
9	01766.HK	中国中车	135,000.0 0	474,809.04	3.12%
10	600803.S H	新奥股份	25,300.00	440,726.00	2.89%

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	110079.S H	杭银转债	5,010.00	583,157.34	3.83%
2	113050.S H	南银转债	5,010.00	569,717.78	3.74%

6.5 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

6.6 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.S H	汇添富收 益快线货 币 A	107,419.0 0	1,074.19	0.01%
2	163109.O F	申万深成 LOF	1.00	0.55	0.00%

6.7 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

6.8 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

6.9 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中，泸州老窖股份有限公司、腾讯控股有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。该类情形对该发行主体的经营和财务没有重大影响，该证券的投资决策程序符合相关法律法规以及基金合同的要求。

6.10 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	59,827.01	132,539.46
托管费	5,982.72	13,253.98
业绩报酬	-	0.00
投资顾问 费	0.00	0.00

6.10.1 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

6.10.2 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

6.10.3 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。

6.10.4 投资顾问费（如有）

无

6.11 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。

6.12 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。

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	15,803,062.55
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	15,803,062.55

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	7,803,608.52
报告期内总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	0.00
报告期末份额总额	7,803,608.52

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。

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

2023-07-13 中信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

2023-08-21 中信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

2023-09-25 关于变更中信证券积极策略5号集合资产管理计划投资经理的公告

第十节信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2023年10月31日