

中信建投量化策略 2 号集合资产管理计划

2022 年第 3 季度报告

第一节 重要提示

本报告由资产管理计划管理人编制。资产管理计划托管人兴业银行股份有限公司复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证资产管理计划一定盈利。

资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2022 年 07 月 01 日至 2022 年 09 月 30 日

第二节 集合资产管理计划概况

名称	中信建投量化策略 2 号集合资产管理计划
类型	权益类资产管理计划
成立日	2015 年 05 月 19 日
报告期末份额总额	1,829,074.66
投资范围	本集合计划的投资范围为：权益类资产、固定收益类资产、商品及金融衍生品。权益类资产包括：股票（包括一级市场新股申购、参与股票增发、科创板股票）、证券投资基金（债券型和货币型证券投资基金除外）。固定收益类资产包括：现金、银行存款、货币市场基金。商品及金融衍生品类资产包括股指期货。
投资比例	权益类资产的投资比例为总资产的 80%-100%。固定收益类资产的投资比例为总资产的 0%-20%。商品及金融衍生品类资产的投资比例为总资产的 0-20%。该条比例按照期货保证金占资产总值的 0-20%的口径计算。
业绩比较基准	本集合计划的主要策略是基于中证 500 指数做量化指数增强，因此业绩比较基准为中证 500 指数收益率*95%+中国人民银行活期存款基准利率*5%。
管理费	本集合计划管理费按前一日集合计划资产净值的 1.0%年费率计提，集合计划管理费每日计提，逐日累计至每季度末，按季支付。由管理人于每季度结束后的次月首日起（含）10 个工作日内向托管人发送

	集合计划管理费划付指令，托管人复核后于5个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，支付日期自动顺延。
托管费	本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的0.12%年费率计提，集合计划托管费每日计提，逐日累计至每季度末，按季支付。由管理人于每季度结束后的次月首日起（含）10个工作日内向托管人发送集合计划托管费划付指令，托管人复核后于5个工作日内从集合计划资产中一次性支付给托管人。遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，支付日期自动顺延。
业绩报酬	本集合计划不收取业绩报酬。
管理人	中信建投证券股份有限公司
托管人	兴业银行股份有限公司
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-194,688.98
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	244,426.55
每份额本期已实现净收益	0.1336
期末资产净值	2,728,677.74
期末每份额净值	1.4918
期末每份额累计净值	1.5042
期末杠杆率	100.30%

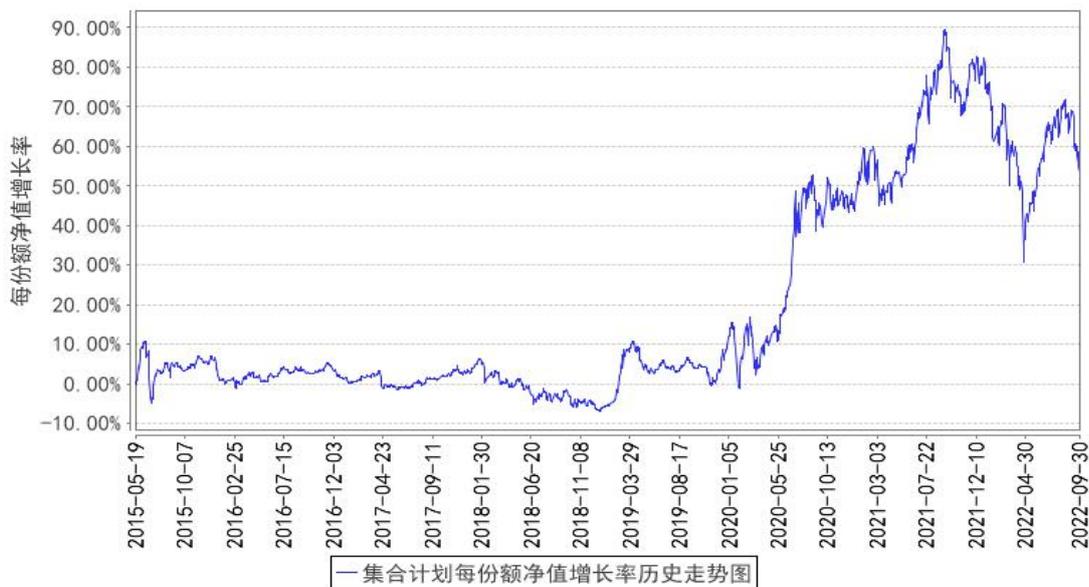
注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

二、本期每份额净值增长率

阶段	净值增长率(%)	份额净值增长率标准差(%)
本期初到本期末	-6.66	1.14

三、集合计划每份额净值增长率历史走势图(2015年05月19日-2022年09月30日)

集合计划每份额净值增长率历史走势图



四、本期计划收益分配情况

阶段	收益分配总金额	每份额收益分配金额
本期初到本期末	0.00	0.00

第四节 管理人履职报告

一、投资经理简介

杨峰先生，中国人民大学金融学硕士。2019年9月加入中信建投证券资产管理部，目前主要负责量化策略的研发和投资管理，在多因子、事件驱动等量化选股模型的开发上拥有丰富经验。现任中信建投量化策略2号集合资产管理计划、中信建投指数增强徐州1号集合资产管理计划、中信建投指数增强龙腾1号集合资产管理计划和中信建投智享萧银1号集合资产管理计划投资经理。

二、投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2022年三季度，产品净值涨跌幅为-6.66%，同期业绩比较基准涨跌幅约为-11.01%，超额收益为4.35%。三季度主要宽基指数均大幅下跌，其中上证综指收益为-11.01%，深圳成指为-16.42%，创业板为-18.56%，科创50为-15.04%，上证50为-14.66%，沪深300为-15.16%，中证500为-11.47%，中证1000为-12.45%。分行业来看，申万一级行业中，煤炭、综合和

公用事业行业排名居前，煤炭上涨 0.97%，综合和公用事业分别下跌 1.12%和 4.54%，建筑材料、电力设备和电子行业收益垫底，分别下跌 23.98%、18.01%和 17.58%。

对产品进行风格和行业的收益归因分析：三季度以来，动量和规模风格均贡献了较高的超额收益，盈利和成长风格贡献了较多超额亏损；申万一级行业中，电力设备和钢铁行业贡献了相对较高的超额收益，汽车和房地产行业贡献了相对较大的超额亏损。

投资操作上，本产品不使用杠杆，整体偏向低估值、高增长、低波动、低换手风格的中等市值组合，同时在各个行业上暴露相对均匀。对于基准指数的核心行业和风格，产品进行了一定约束，避免过大的暴露。

2、市场展望和投资策略

2022 年三季度以来，全球通胀高烧难退，美联储在 9 月议息会议上进行了第三次 75 个基点的加息，强力的货币紧缩政策带动了全球加息潮，全球经济衰退的担忧日渐升温。8 月以来，美元指数一路飙升，创出近 20 年新高，非美货币纷纷贬值，人民币兑美元汇率也跌破 7 和 7.2 关键点位，资本市场风险偏好随之下降。同时，国内疫情形势再度出现扰动，对消费领域影响显著，地产行业尽管获得很多政策支持，但行业景气度依旧低迷。9 月俄乌冲突再起，俄罗斯发布了局部动员令，使得冲突进一步升级，另外季度末资金面偏紧，加之国庆长假临近时部分资金具有避险需求，直接将市场情绪降到了冰点。三季度末，股票市场的估值和情绪指标已处于底部区域，宏观流动性充裕也形成底部支撑，长期配置价值凸显。

展望四季度，市场主线或仍将围绕政策面演绎。随着四季度一系列政策的落地、发展方向的清晰，预计市场情绪会逐渐改善，中小盘的修复弹性短期内或高于中大盘。疫情防控在坚持动态清零的防疫政策前提下，预计将不断优化完善，直接改善国内消费以及消费板块的市场情绪，加之货币、财政政策的持续发力，市场信心预计将日渐好转。不过国际局势的不确定性仍需警惕，发达经济体加息紧缩、俄乌地缘冲突演化以及欧洲金融风险的局势明朗之前，国内市场或仍需忍受来自外部风险的波动。

投资策略上，本产品主要使用多因子和事件驱动量化选股模型，每天对全市场个股进行打分排序，调出排名不满足一定阈值或发生利空事件的股票，同时调入等量排名靠前或发生利好事件的股票。目前实盘使用的核心因子/事件有 80 多个，包含了估值、盈利能力、财务质量、业绩成长等基本面大类因子，动量、反转、波动、流动性等技术面大类因子，以及长短周期的事件因子，另外有 400 多个使用日内数据构造的量价因子。这些因子基本都基于合理扎实的经济逻辑构造，并全部进行了严谨的实证统计检验，因而坚持按照逻辑方向来使用，并不会随短期表现的好坏而频繁动态调整，以避免陷入量化版的追涨杀跌。

三、风险控制报告

中信建投证券股份有限公司严格遵守法律法规规定，并针对本资产管理计划的运作特点，建立完善的风险监测指标体系，进行日常监控与分析，并及时报告业务运作中的风险状况和风险控制效果。

报告期内，本资产管理计划运作合法、合规，未出现违反相关规定的状况，未发生损害投资者利益的行为。

第五节 投资组合报告

一、资产组合情况

名称	市值（元）	占总资产比例（%）
股票	2,577,804.12	94.18
债券	58,286.93	2.13
基金	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	50,937.86	1.86
其他资产	49,953.12	1.83
合计	2,736,982.03	100.00

注：因四舍五入原因，各项资产的分项数值之和与合计数值可能存在尾差。

二、期末市值占集合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	603668 SH	天马科技	1,900.00	35,245.00	1.29
2	601231 SH	环旭电子	2,300.00	34,684.00	1.27
3	000963 SZ	华东医药	800.00	32,096.00	1.18
4	600051 SH	宁波联合	4,400.00	30,052.00	1.10
5	600160 SH	巨化股份	2,000.00	27,780.00	1.02
6	000402 SZ	金融街	5,300.00	26,924.00	0.99
7	605123 SH	派克新材	200.00	26,520.00	0.97
8	000006 SZ	深振业A	6,200.00	25,606.00	0.94
9	600565 SH	迪马股份	11,300.00	25,312.00	0.93
10	600067 SH	冠城大通	7,400.00	24,420.00	0.89

三、期末市值占集合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	128119 SZ	龙大转债	30.00	3,589.51	0.13
2	118007 SH	山石转债	30.00	3,524.72	0.13
3	128097 SZ	奥佳转债	30.00	3,497.71	0.13
4	118000 SH	嘉元转债	30.00	3,494.87	0.13
5	128015 SZ	久其转债	30.00	3,469.74	0.13
6	128069 SZ	华森转债	30.00	3,465.30	0.13
7	113625 SH	江山转债	30.00	3,420.69	0.13
8	113595 SH	花王转债	30.00	3,330.61	0.12
9	113578 SH	全筑转债	30.00	3,149.32	0.12
10	123031 SZ	晶瑞转债	10.00	3,145.35	0.12

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本集合计划报告期末未持有基金。

五、期末市值占集合计划资产净值前十名资产支持证券明细

本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

六、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	1,829,074.66
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	1,829,074.66

第七节 重要事项提示

一、本资管计划管理人及托管人相关事项

1、在本报告期内，本资管计划管理人、托管人的办公地址没有发生变更。

二、本资管计划相关事项

- 1、在本报告期内，本资管计划未发生重大关联交易。
- 2、在本报告期内，本资管计划未发生投资经理变更。
- 3、在本报告期内，未发生涉及本资管计划的重大诉讼、仲裁、重要财产纠纷事项。
- 4、在本报告期内，本资管计划未发生影响投资者权益的其他重大事项。
- 5、在本报告期内，无管理人关联方参与本资管计划。

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.csc108.com

热线电话：4008895587

