

中信建投启航景气成长集合资产管理计划

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中国工商银行股份有限公司北京市分行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	中信建投启航景气成长集合资产管理计划
类型	混合类资产管理计划
成立日	2021年12月28日
报告期末份额总额	12,197,478.47
投资范围	<p>本集合计划的投资范围为：权益类资产、固定收益类资产。</p> <p>权益类资产包括：国内依法发行上市的股票（包括主板、科创板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票，包括一级市场新股申购、参与股票增发）、港股通标的股票（包括内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票）、证券投资基金（债券型和货币型证券投资基金除外）及中国证监会认可的其他标准化股权类资产。</p> <p>固定收益类资产包括：银行存款、货币市场基金、同业存单、大额存单、债券逆回购、国债、地方政府债、政策性金融债、政府支持机构债券、政府支持债券、企业债、公司债（含非公开发行公司债券）、可转债、可交换公司债券、各类金融债（含次级债、混合资本债等）、资产支持证券、中央银行票据、永续债（含可续期债）、可分离交易债券、债券型基金、债券正回购、经银行间市场交易商协会批准在册发行的各类债务融资工具（如短期融资券、证券公司短期融资券、超短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、资产支持票据等）以及其他债券。</p>

	本集合计划可以参与证券回购。
投资比例	(1) 固定收益类的投资比例为总资产的 0-80% (不含); (2) 权益类资产的投资比例为总资产的 0-80% (不含)。
业绩比较基准	无
管理费	<p>本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提。管理费的年费率为 1.5%。计算方法如下： $H = E \times \text{年管理费率} \div 365$ H 为每日应计提的集合计划管理费 E 为前一日集合计划资产净值</p> <p>集合计划管理费每日计提，逐日累计至每季度季末，按季度支付。管理人于每个季度结束后的次月首日起（含）15 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。若遇法定节假日、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。</p>
托管费	<p>本集合计划的托管费按前一日集合计划的资产净值计提。托管费的年费率为 0.03%。计算方法如下： $H = E \times \text{年托管费率} \div 365$ H 为每日应计提的集合计划托管费 E 为前一日集合计划资产净值</p> <p>集合计划托管费每日计提，逐日累计至每季度末，按季度支付。管理人于每个季度结束后的次月首日起（含）15 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。若遇法定节假日、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。</p>
业绩报酬	<p>集合计划在分红时、投资者赎回退出时和集合计划终止清算时进行业绩报酬的计提。</p> <p>业绩报酬从集合计划份额持有人赎回资金、分红资金或清算资产中扣除，当集合计划份额期间年化收益率超过业绩报酬计提基准时，管理人可以计提业绩报酬。本计划业绩报酬计提基准为 8%。</p> <p>1、业绩报酬的计提原则</p> <p>在集合计划份额持有人赎回和本集合计划终止时，业绩报酬分别按集合计划份额持有人赎回份额和集合计划终止时持有份额计算。如赎回份额为一笔参与份额的一部分，则将该部分赎回份额直接进行核算；若持有人在赎回前多次参与，则赎回时对份额采取“先进先出”的原则进行计算。当集合计划分红时，单笔业绩报酬计提金额不超过分红金额。当集合计划终止清算时，所有投资者视同全部赎回，都按规定计提业绩报酬。</p> <p>2、业绩报酬计算公式</p> <p>计算公式详见合同内容。</p> <p>3、管理人业绩报酬若有计提，由管理人向托管人发送业绩报酬划付</p>

	指令，管理人负责业绩报酬的计提与复核。托管人无需复核业绩报酬，托管人根据划款指令日期完成费用支付，若遇法定节假日、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。 4、本集合计划的业绩报酬提取频率不超过每6个月一次，提取比例不得超过业绩报酬计提基准以上投资收益的60%。因投资者退出资产管理计划，管理人按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。
管理人	中信建投证券股份有限公司
托管人	中国工商银行股份有限公司北京市分行
注册登记机构	中信建投证券股份有限公司

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	-806,820.36
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	117,298.06
每份额本期已实现净收益	0.0101
期末资产净值	11,408,201.16
期末每份额净值	0.9353
期末每份额累计净值	0.9353
期末杠杆率	100.39%

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	-6.58	1.49

三、集合计划每份额净值增长率历史走势图(2021年12月28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

范新，南开大学光信息科学与技术专业本科，金融学专业硕士，具备基金从业资格。2021年9月24日加入中信建投证券股份有限公司资产管理部，任中信建投启航景气成长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

权益部分：整个三季度市场都在回调中度过，上证指数下跌 5.09%，再次逼近 3000 点。今年类似 2012 年行情。年初煤飞色舞。4 月金改、铁改、土改、资源改革。5-9 月，大盘周期调整，小盘成长活跃，存量博弈，场内资金轮动。11 月，宽信用兑现，但货币边际收紧，钓鱼岛、塑化剂等一系列意外冲击触发强势股补跌，期间有两个特征：其一未来的成长牛股并未创新低，其二是大金融和周期股筑底率先反弹。2012 年 12 月 4 日，1949“建国底”，到 2013 年春节都是价值周期领先。2013 年春节后第一天，风格切换，创业板开启牛市。在

宽信用兑现初期，有强势股补跌的过程，指数还有震荡反复。当前市场也出现了强势股和白马股补跌、持续缩量、风格阶段切换的特征。我们本期内的操作策略是版块配置更加均衡，持仓更加集中。

2、市场展望和投资策略

权益部分：当前宏观环境是“宽货币-紧信用”，过去10年典型类似阶段是2012、2014、2018。信用企稳是变盘的关键因素。例如，2012年5-9月、2014年5-6月、2018年11月都是“等待期”，随后的信用拐点对应指数反转行情。在宽信用兑现初期，有强势股补跌的过程，指数还有震荡反复。投资策略：三个短期观察，指标一：中长期贷款回升。宽信用的持续性，要看地产销售的持续性，如果地产超预期回暖，则警惕强势股补跌；指标二：海外交易滞胀。如果美国通胀维持在高位，那么海外将由目前的衰退交易转向滞胀交易，则全球风险资产均面临压力；指标三：业绩预期。全年业绩调整最关键的时点是三季报。真实业绩进入证实/证伪期，结合估值切换行情，关注三季报业绩超预期方向。继续做版块间的均衡和重仓股的集中。

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	9,008,014.57	78.65
债券	955,707.52	8.34
基金	1,165,582.50	10.18
银行存款及清算备付金合计	324,167.17	2.83
其他资产	-262.32	-0.00
合计	11,453,209.44	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	300575 SZ	中旗股份	50,400.00	903,672.00	7.92
2	688337 SH	普源精电	10,488.00	837,466.80	7.34
3	300109 SZ	新开源	25,500.00	716,295.00	6.28
4	688226 SH	威腾电气	46,296.00	701,847.36	6.15
5	002371 SZ	北方华创	2,500.00	696,000.00	6.10
6	688596 SH	正帆科技	17,698.00	657,480.70	5.76
7	300332 SZ	天壕环境	40,800.00	497,760.00	4.36
8	002126 SZ	银轮股份	30,900.00	380,997.00	3.34
9	300394 SZ	天孚通信	13,700.00	363,598.00	3.19
10	002475 SZ	立讯精密	11,800.00	346,920.00	3.04

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	128136 SZ	立讯转债	3,980.00	442,531.89	3.88
2	123092 SZ	天壕转债	1,430.00	385,384.86	3.38
3	132020 SH	19 蓝星 EB	1,100.00	127,790.77	1.12

四、期末市值占集合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	511660 SH	建信现金添益货币H	11,650.00	1,165,582.50	10.22

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	11,901,331.90
报告期内总参与份额	896,146.57
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	600,000.00
报告期末份额总额	12,197,478.47

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

