

中信建投量化策略 2 号集合资产管理计划

2023 年第 1 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：2023 年 01 月 01 日至 2023 年 03 月 31 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
成立日	2015 年 05 月 19 日
报告期末份额总额	7,057,172.38
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、债券逆回购、可转债。 商品及金融衍生品包括股指期货。
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	管理费率为 1%；每日计提；按季支付
托管费	托管费率为 0.12%；每日计提；按季支付

业绩报酬	本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

3.1 主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	305,788.54
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	141,705.05
每份额本期已实现净收益	0.0567
期末资产净值	11,595,513.28
期末每份额净值	1.6431
期末每份额累计净值	1.6555
期末杠杆率	100.13%

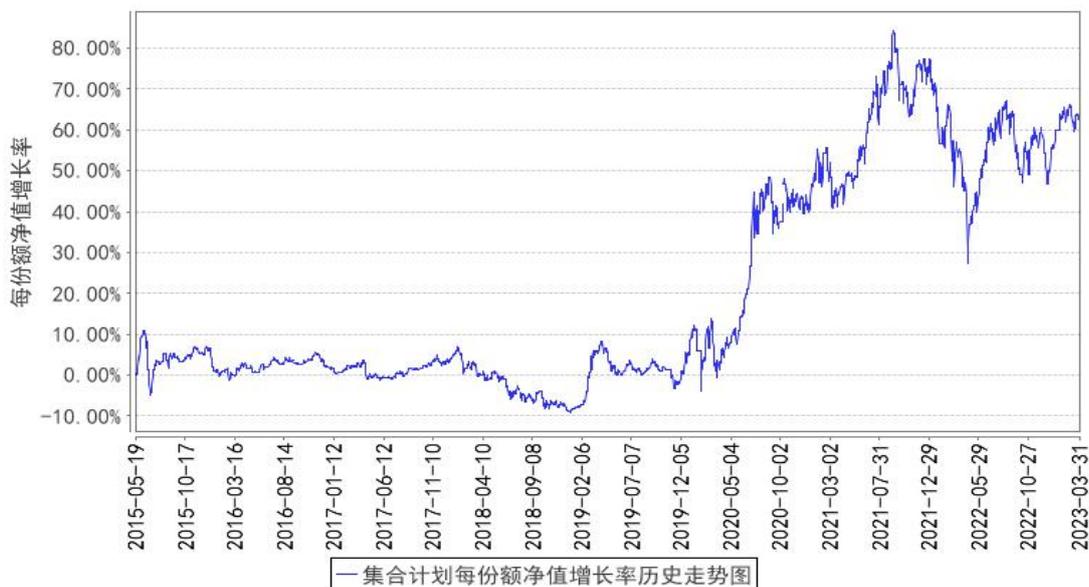
注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

3.2 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	9.54	0.71

3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图(2015年05月19日-2023年03月31日)

集合计划每份额净值增长率历史走势图



3.4 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	0.0000

第四节 管理人履职报告

4.1 投资经理简介

杨峰，西安交通大学经济学学士，中国人民大学金融学硕士，曾任职于长江商学院和上海锋滔资产管理有限公司，从事资本市场和量化投资相关研究工作。2019年9月加入中信建投证券资产管理部，担任多资产投资部投资经理，目前管理中信建投量化策略2号集合资产管理计划等量化产品。专注于多因子、事件驱动等量化选股模型，注重因子和模型背后的经济金融逻辑，擅长量化基本面策略开发。

4.2 投资经理工作报告

市场回顾和投资操作：

2023年一季度，产品净值涨幅为9.54%。一季度主要宽基指数迎来上涨行情，其中上证综指收益为5.94%，深证成指为6.45%，创业板为2.25%，科创50为12.67%，上证50为1.01%，沪深300为4.63%，中证500为8.11%，中证1000为9.46%。分行业来看，申万一级行业中，计算机、传媒和通信排名居前，分别上涨36.79%、34.24%和29.51%，房地产、商贸零售和银行收益垫底，分别下跌6.11%、5.11%和2.70%。

市场展望和投资策略：

自22年我国疫情防控政策优化以来，22年12月国内新冠确诊病例快速达峰并回落，23年一季度起我国正式迎来后疫情时代。从疫后海内外宏观环境及市场行情来看，23年1-2月国内经济修复持续提速，23年2月PMI达到52.6%，创下近10年新高，在基本面强劲复苏的支撑下，A股各大指数在22年12月23日达到阶段性低点后迎来明显上涨，23年1月底开始市场上涨动能趋弱，各大宽基指数表现开始有所分化，其中科技和“中特估”是市场热点：科技行业的亮点表现主要源自于去年底至今以ChatGPT为代表的人工智能概念持续催化；“中特估”相关板块在在一带一路、中国特色估值体系概念的催化下表现为低估值的中字头企业开始补涨。23年2-3月市场行情分化背后主要源自外围扰动加剧：例如2月美联储加息预期再次升温，10年美债利率冲高至3月初的4.1%，进而冲击A股及外资情绪；3月以来全球宏观环境进一步趋于复杂，硅谷银行破产、瑞士信贷被收购等事件爆发，引发

市场对海外金融风险的担忧。

展望二季度，预计股票市场是贝塔行情向阿尔法行情的过渡期，也是主线行情的确认期，该季度业绩的定价权重会明显提升。海内外或有两大宏观变量影响市场，市场的波动项或主要来自海外。历史上美联储 6 轮加息周期都爆发了经济或金融危机，原因在于美债利率是全球金融资产的“锚”，美联储加息往往触发高杠杆国家或机构的危机。这次美联储激进加息下，海外部分金融机构已发生风险事件。未来部分新兴市场国家、欧元区部分高杠杆国家以及日本的债务风险值得警惕。国内跟踪基本面数据的验证情况。今年的 1-2 月中，随着疫情对经济的影响逐步消退，宏观经济运行已呈现回升态势，消费和地产数据明显修复，基建投资保持较高增速。从 3 月高频数据来看，地产销售同比增速收窄，基建资金面仍强，但开工施工端偏弱，出口仍偏弱。当前宏观经济已在修复趋势中，二季度经济修复的斜率依旧是市场关注的焦点，往后看我们仍需关注基本面数据的验证情况。

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。

4.3 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

5.1 资产组合情况

名称	市值（元）	占总资产比例（%）
股票	10,556,984.63	90.93

债券	0.00	0.00
基金	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	278,643.80	2.40
其他资产	774,817.25	6.67
合计	11,610,445.68	100.00

5.2 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	600694 SH	大商股份	6,200.00	119,102.00	1.03
2	600133 SH	东湖高新	19,000.00	110,390.00	0.95
3	601811 SH	新华文轩	7,000.00	83,160.00	0.72
4	000576 SZ	甘化科工	7,400.00	82,362.00	0.71
5	600308 SH	华泰股份	15,100.00	78,973.00	0.68
6	600820 SH	隧道股份	13,800.00	78,660.00	0.68
7	000028 SZ	国药一致	1,700.00	75,004.00	0.65
8	688578 SH	艾力斯	3,187.00	74,958.24	0.65
9	603215 SH	比依股份	4,500.00	73,035.00	0.63
10	603529 SH	爱玛科技	1,000.00	71,330.00	0.62

5.3 期末市值占资产管理计划资产净值前十名债券明细

本资管计划报告期末未持有债券。

5.4 期末市值占资产管理计划资产净值前十名基金明细

本资管计划本期末未持有基金。

5.5 期末市值占资产管理计划资产净值前十名资产支持证券明细

本资管计划本期末未持有资产支持证券。

5.6 期末市值占资产管理计划资产净值前十名权证明细

本资管计划本期末未持有权证。

5.7 期末市值占资产管理计划资产净值前十名期货明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例（%）
1	IC2304 CFX	IC2304	2.00	7,724.45	0.07

5.8 期末市值占资产管理计划资产净值前十名场外期权明细

本资管计划本期末未持有场外期权。

5.9 期末市值占资产管理计划资产净值前十名收益互换明细

本资管计划本期末未持有收益互换。

5.10 期末市值占资产管理计划资产净值前十名其他非标准化资产明细

本资管计划本期末未持有其他非标准化资产。

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	5,322,133.59
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	94,035.87
报告期末份额总额	7,057,172.38

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。

第八节 托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对本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》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、资产管理计划合同和托管协议的有关规定，不存在损害资产管理计划份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了资产管理计划托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、资产管理计划合同和托管协议的有关规定，对本资产管理计划的投资运作、资产管理计划资产净值计算、资产管理计划费用开支等方面进行了监督和复核，未发现本资产管理计划管理人存在损害资产管理计划份额持有人利益的行为。

本托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、投资组合报告等内容，认为其内容真实、准确和完整。

第九节 信息披露的查阅方式

网址：www.csc108.com

热线电话：4008895587

