

中信建投扬帆优势成长集合资产管理计划

2023 年第 2 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：2023 年 04 月 01 日至 2023 年 06 月 30 日

第二节 集合资产管理计划概况

名称	中信建投扬帆优势成长集合资产管理计划
类型	混合类
成立日	2021 年 12 月 28 日
报告期末份额总额	45,200,893.48
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（含永续期债）、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	管理费率为 1.2%; 每日计提; 按季支付
托管费	托管费率为 0.03%; 每日计提; 按季支付
业绩报酬	计提时点: 资产管理计划分红时计提, 资产管理计划投资者赎回时计提, 资产管理计划到期计提。计提基准: 8.00%。计提方式: 按份额每笔单独计提。支付方式: 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。
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

3.1 主要财务指标 (单位: 人民币元)

本期利润	-2,989,619.17
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-4,684,751.25
每份额本期已实现净收益	-0.0955
期末资产净值	50,116,339.51
期末每份额净值	1.1087
期末每份额累计净值	1.1087
期末杠杆率	109.17%

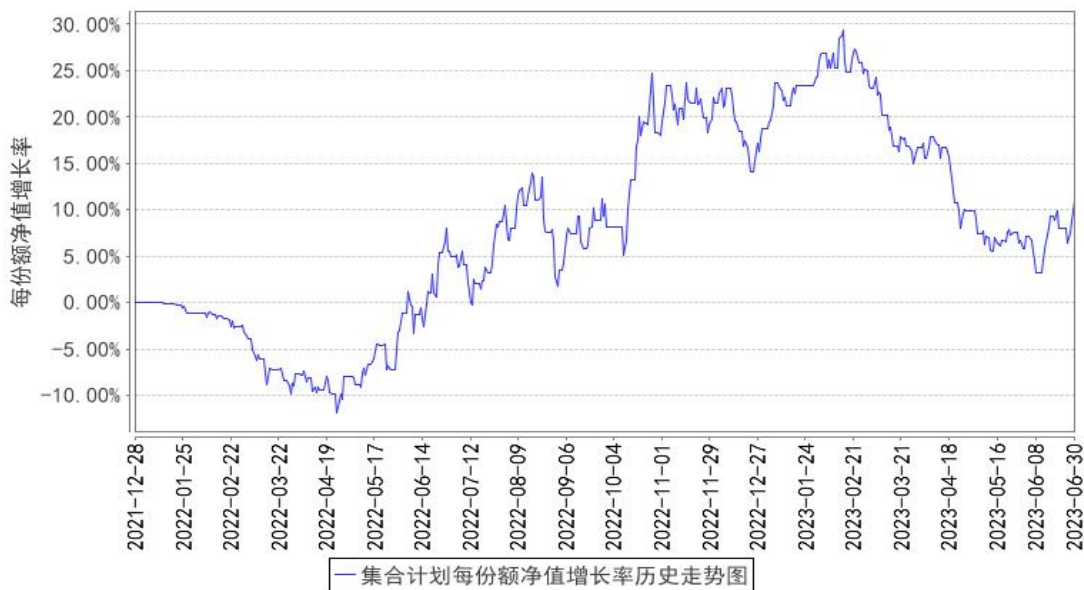
注: 每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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	-5.00	0.99

3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图(2021年12月28日-2023年06月30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

注：本资产管理计划报告期末未进行收益分配。

第四节 管理人履职报告

4.1 投资经理简介

李明斯，清华大学电子工程系学士，上海交通大学高级金融学院金融学硕士。2014年7月至2020年6月陆续担任华夏基金管理有限公司投资研究部TMT行业研究员；国际投资部投资经理助理、投资经理。2021年9月起任职中信建投证券股份有限公司资产管理部，后续担任本产品投资经理。

4.2 投资经理工作报告

市场回顾：

2023年二季度，市场进一步下跌，沪深300指数下跌5.58%，恒生指数下跌7.27%。一季度走势非常强劲的AI与中特估等板块，本季度冲高后回落。而一季度压力较大的汽车、汽车零部件、军工等板块，本季度出现了触底回升的迹象。整个上半年来看，沪深300指数下跌0.75%，恒生指数下跌4.37%。汇率方面，人民币相对美元去年4季度大幅升值，今年上半年又大幅贬值；在汇率贬值的压力下，外资也出现了一定的流出。

市场展望和投资策略：

目前时点，国内对于通缩的讨论非常多，也有很多投资者担心出现类似日本的资产负

债表长期衰退。对这一观点，我们并不认同。日本股市见顶的时候市值占到全球一半，市盈率高达 60 倍，房价见顶前也是连年快速上涨。而我国目前房价并未出现快速上涨，股市估值也并不贵。居民、政府的杠杆率也低于日本衰退时的水平，我们并不存在日本式大衰退的基础。

客观来讲，上半年国内的经济压力确实非常大。地产销售进入 4 月以来快速弱化，CPI、PPI 也是连续几个月走弱，地方债的问题也让投资者担心。在此背景下，国常会公布有刺激政策在讨论中：“会议围绕加大宏观政策调控力度、着力扩大有效需求、做强做优实体经济、防范化解重点领域风险等四个方面，研究提出了一批政策措施。会议强调，具备条件的政策措施要及时出台、抓紧实施，同时加强政策措施的储备，最大限度发挥政策综合效应。”对于刺激政策，我们判断可以在一定程度托底经济，但是不太可能出现大力度的刺激。以此为基础，我们判断经济不会很强劲，但出现系统性风险的概率也不高。

考虑到宏观经济将有所回暖，但很难大幅回升，我们组合还是以细分行业的成长股为主。比如新能源汽车以及产业链，股价近期出现了不错的反弹。前期燃油车、新能源汽车普遍降价，市场担心公司的盈利；但近期竞争格局逐步改善，很多汽车厂已经没有能力进一步降价，龙头公司的地位得到进一步提升。此外，近期国家也出台一些针对新能源汽车的刺激政策：比如购置税减免延期到 2025 年，新能源汽车上山下乡等。政策的支持也对股价反弹形成了支撑。

很多公司已经持续下跌 2 年，目前股价的风险收益比不错。随着经济慢慢企稳反弹，以及公司业绩的逐步释放，悲观情绪有望逐步扭转。

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	42,412,358.13	77.52
债 券	3,046,515.81	5.57
基 金	1,392,034.14	2.54
银行存款及清算备付金合计	7,853,239.00	14.35
其他资产	6,852.00	0.01
合 计	54,710,999.08	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	002126 SZ	银轮股份	362,200.00	6,410,940.00	12.79
2	301031 SZ	中熔电气	36,200.00	4,912,702.00	9.80
3	000733 SZ	振华科技	29,800.00	2,856,330.00	5.70
4	301188 SZ	力诺特玻	153,700.00	2,625,196.00	5.24
5	01999 HG	敏华控股	494,000.00	2,382,045.97	4.75
6	002049 SZ	紫光国微	24,800.00	2,312,600.00	4.61
7	002594 SZ	比亚迪	7,100.00	1,833,717.00	3.66
8	603085 SH	天成自控	181,273.00	1,801,853.62	3.60
9	688308 SH	欧科亿	43,916.00	1,756,640.00	3.51
10	01211 HG	比亚迪股份	7,500.00	1,728,712.50	3.45

5.3 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	127036 SZ	三花转债	11,530.00	1,651,099.63	3.29
2	128137 SZ	洁美转债	10,370.00	1,395,416.18	2.78

5.4 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	511990 SH	华宝添益货币 A	13,315.00	1,331,446.74	2.66
2	511880 SH	银华交易型货币 A	600.00	60,587.40	0.12

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

本资产管理计划报告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

本资产管理计划报告期末未持有权证。

5.7 期末市值占资产管理计划资产净值前十名期货明细

本资产管理计划报告期末未持有期货。

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

本资产管理计划报告期末未持有期权。

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

本资产管理计划报告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

本资产管理计划报告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	48,966,154.73
报告期间总参与份额	735,330.85
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	4,500,592.10
报告期末份额总额	45,200,893.48

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

