

中信建投量化策略 2 号集合资产管理计划

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 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	6,563,232.16
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	-88,743.73
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-100,947.99
每份额本期已实现净收益	-0.0148
期末资产净值	10,711,562.58
期末每份额净值	1.6321
期末每份额累计净值	1.6445
期末杠杆率	100.31%

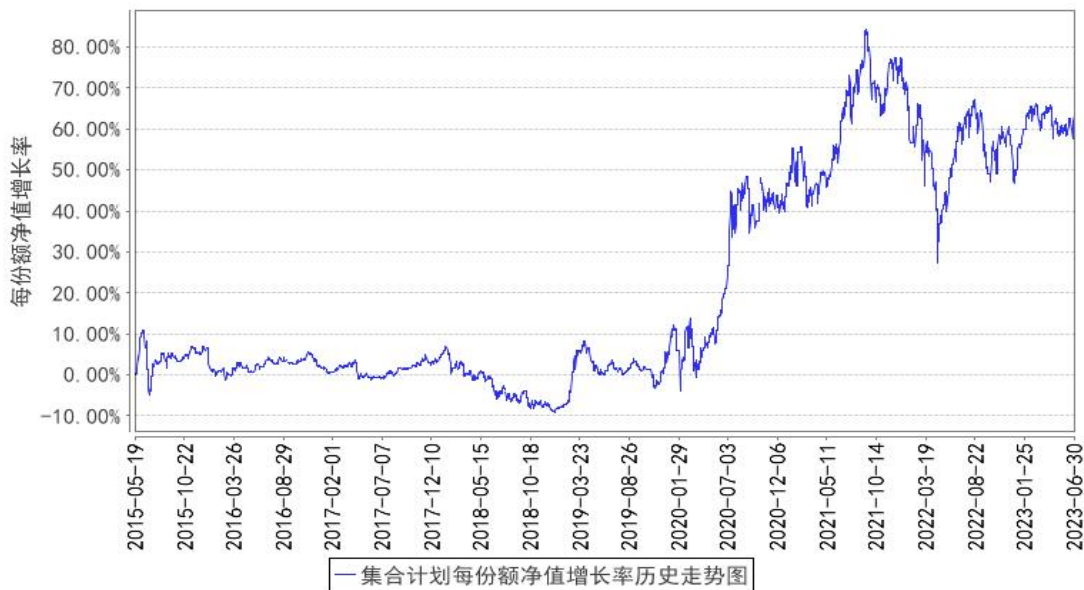
注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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	-0.67	0.75

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

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、中信建投智享星河500增强单一资产管理计划投资经理。

4.2 投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2023年二季度，产品净值涨幅为-0.67%。二季度主要宽基指数迎来下跌行情，其中上证综指收益为-2.16%，深圳成指为-5.97%，创业板为-7.69%，科创50为-7.06%，上证50为-6.38%，沪深300为-5.15%，中证500为-5.38%，中证1000为-3.98%。分行业来看，申万一级行业中，通信、传媒和家用电器排名居前，分别上涨16.33%、6.34%和5.15%，商贸零售、食品饮料和建筑材料收益垫底，分别下跌19.32%、12.91%和12.21%。

2、市场展望和投资策略

4月A股市场内部表现分化严重，大央企石油股、金融股和建筑等中特估概念继续拉升，而大央企信息技术类股票大面积回调，AI主题股票大部分阴跌。4月PMI指数从扩张区间降到收缩区间表明经济复苏受到阻力，货币供给量和社融近几个月的高速增长又显示流动性充裕，上述两者的矛盾导致资金的流动性躁动，加之政策、舆论环境的倾斜，是形成4月市场主题盛行的主因。5月海外市场普涨，A股大盘出现明显回调。行业上前期较好的中特估、AI和TMT等热点板块回调，整体的市场回调与近期一系列中国经济数据息息相关：4月CPI同比上涨仅0.1%，PPI下跌3.6%，社会融资增量、新增贷款远低于上月前值，特别是房地产开发投资-6.25%，青年失业率20.4%，5月官方制造业PMI48.8，均显示中国经济基本面恢复到正轨仍需时日。这些领先数据极大抑制了市场整体的做多情绪。6月多项宏观数据回落：投资方面1-5月份全国固定资产投资比1-4月份回落0.7个百分点；消费方面尽管社零同比增长12.7%，但相较于4月份的18.7%也有显著回落；与此同时受美元走强预期抬头，人民币贬值压力加大；海外美联储暗示仍有两次加息，停止加息的预期出现波折；

国际地缘政治升温，俄罗斯雇佣兵组织瓦格纳集团发生叛乱让本就紧张的俄乌局势及政治风险再度上升。在上述宏观背景下 6 月的 A 股并未完全摆脱悲观情绪，整体呈现先抑后扬的震荡行情，由于中特估主线调整，价值风格有所承压，另一主线 AI 所代表的成长风格，虽然在月底的波动加大，但全月表现优于价格风格。

展望 2023 下半年，国内经济复苏动能较弱和外部环境不确定性提升的背景下，国内“稳增长”政策有望加快出台，近期已有 LPR 利率下调、新能源汽车购置税减免延长 4 年、促进家居消费和老旧小区改造等具体措施出炉。随着积极信号释放，下半年市场整体的信心有望逐渐回升，从估值指标和情绪指标看，市场处在低位，具备较高的性价比，不宜过度悲观。

短期来看，经历了 5、6 两月的震荡和调整，中报季即将到来。业绩的确定性和稳定性提升，投资主线或在一定程度上回归基本面。全年角度看，在国内宏观经济未得到明显改善之前，多数行业的景气度仍然承压，因此中特估、数字经济及人工智能仍会是市场运行的主要脉络，但随着政策效力逐步显现，中国经济和 A 股盈利有望步入上行周期。

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	10,045,804.11	93.50
债券	360,071.52	3.35
基金	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	240,645.49	2.24
其他资产	97,944.99	0.91
合计	10,744,466.11	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	601988 SH	中国银行	25,700.00	100,487.00	0.94
2	601998 SH	中信银行	16,800.00	100,464.00	0.94
3	601658 SH	邮储银行	20,500.00	100,245.00	0.94
4	601939 SH	建设银行	16,000.00	100,160.00	0.94
5	600019 SH	宝钢股份	17,800.00	100,036.00	0.93
6	000002 SZ	万科A	7,100.00	99,542.00	0.93
7	601818 SH	光大银行	32,400.00	99,468.00	0.93
8	003816 SZ	中国广核	31,700.00	98,587.00	0.92
9	002371 SZ	北方华创	300.00	95,295.00	0.89
10	300856 SZ	科思股份	1,200.00	94,524.00	0.88

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	123046 SZ	天铁转债	50.00	19,200.02	0.18
2	123012 SZ	万顺转债	100.00	18,200.03	0.17
3	127037 SZ	银轮转债	100.00	18,159.98	0.17
4	110090 SH	爱迪转债	130.00	18,131.09	0.17
5	123158 SZ	宙邦转债	130.00	18,047.83	0.17
6	113651 SH	松霖转债	150.00	18,004.11	0.17
7	110060 SH	天路转债	130.00	17,990.69	0.17
8	127043 SZ	川恒转债	140.00	17,816.39	0.17
9	128122 SZ	兴森转债	110.00	17,576.87	0.16
10	111007 SH	永和转债	130.00	17,455.77	0.16

5.4 期末市值占资产管理计划资产净值前十名基金明细

本资产管理计划报告期末未持有基金。

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	7,057,172.38
报告期间总参与份额	1,338,932.49
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	1,832,872.71
报告期末份额总额	6,563,232.16

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

