

中信建投量化策略 2 号集合资产管理计划

2023 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：2023 年 07 月 01 日至 2023 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
成立日	2015 年 05 月 19 日
报告期末份额总额	6,631,570.40
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	-255,131.32
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-71,473.97
每份额本期已实现净收益	-0.0111
期末资产净值	10,557,360.42
期末每份额净值	1.5920
期末每份额累计净值	1.6044
期末杠杆率	100.26%

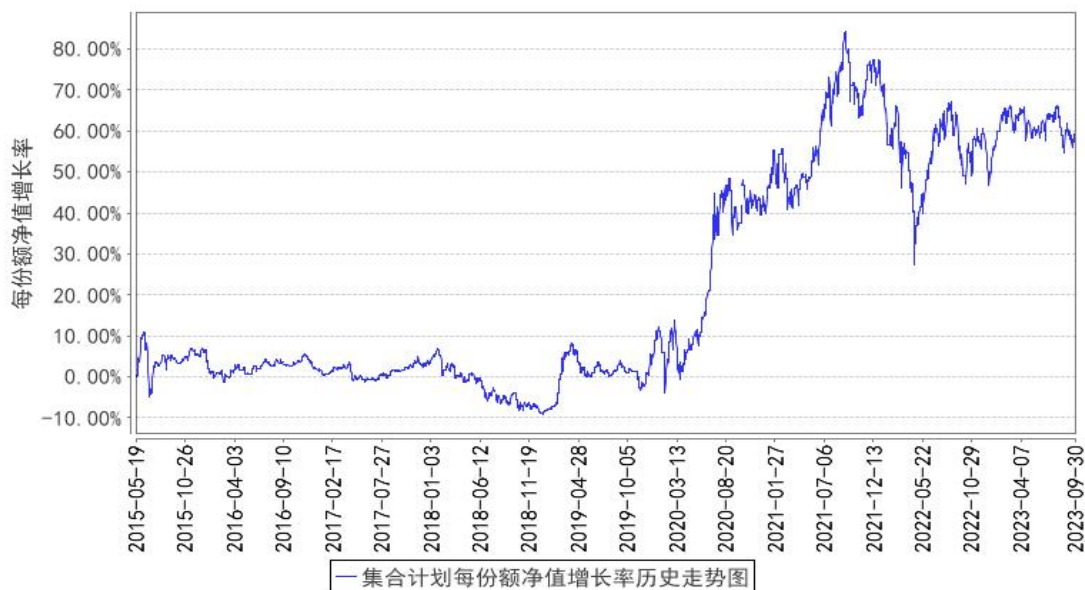
注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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	-2.46	0.73

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09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，中国人民大学金融学硕士。现任中信建投证券资产管理部多资产投资部投资经理，曾任职于国内知名学术研究机构和专业投资机构，拥有多年量化投研经验和稳健实盘业绩，专注于各种频率的多因子和事件驱动等量化选股模型，对量化择时、大类资产配置等方向也有深入研究，负责管理中信建投量化策略 2 号集合资产管理计划等多只量化指数增强产品。

4.2 投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2023 年三季度，产品净值涨幅为-2.46%。三季度主要宽基指数迎来下跌行情，其中上证综指收益为-2.86%，深证成指为-8.32%，创业板为-9.53%，科创 50 为-11.67%，上证 50 为 0.60%，沪深 300 为-3.98%，中证 500 为-5.13%，中证 1000 为-7.92%。分行业来看，申万一级行业中，非银金融、煤炭和石油石化排名居前，分别上涨 5.62%、5.26%和 4.37%，电力设备、传媒和计算机收益垫底，分别下跌 15.68%、15.58%和 11.71%。

2、市场展望和投资策略

7 月 A 股市场情绪得到修复，指数整体呈现 V 型走势，月初市场被悲观情绪笼罩，大盘震荡向下，月中探底，7 月下旬“活跃资本市场”被提出、“房住不炒”暂不再提，一场政策“及时雨”强化了市场信心，证券和房地产带领顺周期行情崛起，但 AI 板块加速下跌，在市场上 3 次放量上攻 3300 点均以失败告终后，周期行情结束，市场再度拐头向下。8 月随着交易情绪和预期回落市场高开低走，并再度出现大幅波动：从市场政策定调到细则落实均存在时滞；7 月 CPI 同比下降 0.3%，29 个月来首次负增长，通胀、进出口、就业等宏观基本面不及预期；人民币贬值叠加北向资金的大幅流出引发担忧情绪加剧。9 月 A 股市场延续弱势震荡格局，在投资者情绪偏弱的情况下，月内市场整体成交金额和换手率均出现下降：美国通胀数据及美联储鹰派言论超预期；离岸人民币兑美元汇率依旧承压并在月初跌破 7.36；北向资金净流出趋势并未减弱，加之国庆假期临近避险情绪加重，市场交易趋于清淡，月底交易额回落至 7000 亿元以下。市场在经历了持续低迷的行情之后，整体信心

低落。

展望 2023 年 4 季度，A 股内外利空因素相对可控，影响市场的核心因素短期无本质变化，仍处于基本面和需求逐步修复、政策护航稳增长的大环境中，后市大概率处于恢复信心的阶段。中美关系、美联储货币政策与外资流出这些潜在风险因素，已经被当下的市场较为充分的定价，预期这些风险因素出现缓和的概率较大。对比历史市场底部，当前 A 股调整已较显著。从整体估值看，尽管当前多数指数估值水平与同为底部区域的去年 10 月底相比仍有一定差距，但也都回到了历史低位。情绪方面，当前股市情绪同样已接近历史底部水平。从大类资产比价指标看，股市情绪已明显弱于债市。从交易指标看，当前交易热度出现明显下滑，部分指标显示当前市场情绪已接近去年 10 月底的水平。当下政策持续发力支撑基本面修复，市场底低于政策底的概率较小。借鉴历史的政策底和市场底规律，四季度市场有望迎来转机。

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/事件有上百个，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，另外有数百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	9,959,082.78	94.08

债券	498,415.88	4.71
基金	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	87,943.02	0.83
其他资产	39,885.49	0.38
合计	10,585,327.17	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	601939 SH	建设银行	16,000.00	100,800.00	0.95
2	600547 SH	山东黄金	4,000.00	100,440.00	0.95
3	601988 SH	中国银行	26,600.00	100,282.00	0.95
4	601919 SH	中远海控	10,200.00	100,062.00	0.95
5	601998 SH	中信银行	17,400.00	99,528.00	0.94
6	601818 SH	光大银行	32,400.00	99,468.00	0.94
7	601211 SH	国泰君安	6,800.00	98,872.00	0.94
8	601811 SH	新华文轩	7,200.00	97,704.00	0.93
9	601688 SH	华泰证券	6,000.00	94,860.00	0.90
10	688578 SH	艾力斯	2,037.00	79,565.22	0.75

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	123118 SZ	惠城转债	80.00	27,759.74	0.26
2	110058 SH	永鼎转债	170.00	27,131.91	0.26
3	111013 SH	新港转债	170.00	26,981.74	0.26
4	113667 SH	春23转债	220.00	26,595.52	0.25
5	128023 SZ	亚太转债	240.00	26,566.16	0.25
6	123022 SZ	长信转债	190.00	26,563.81	0.25
7	128122 SZ	兴森转债	190.00	26,518.05	0.25
8	110060 SH	天路转债	190.00	26,250.03	0.25
9	113577 SH	春秋转债	210.00	26,248.87	0.25
10	123176 SZ	精测转2	160.00	26,080.11	0.25

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	6,563,232.16
报告期间总参与份额	312,851.96
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	244,513.72
报告期末份额总额	6,631,570.40

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

