

中信建投扬帆优势成长集合资产管理计划

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 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	43,582,801.16
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	-3,133,358.46
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,368,555.34
每份额本期已实现净收益	-0.0314
期末资产净值	45,200,841.49
期末每份额净值	1.0371
期末每份额累计净值	1.0371
期末杠杆率	100.33%

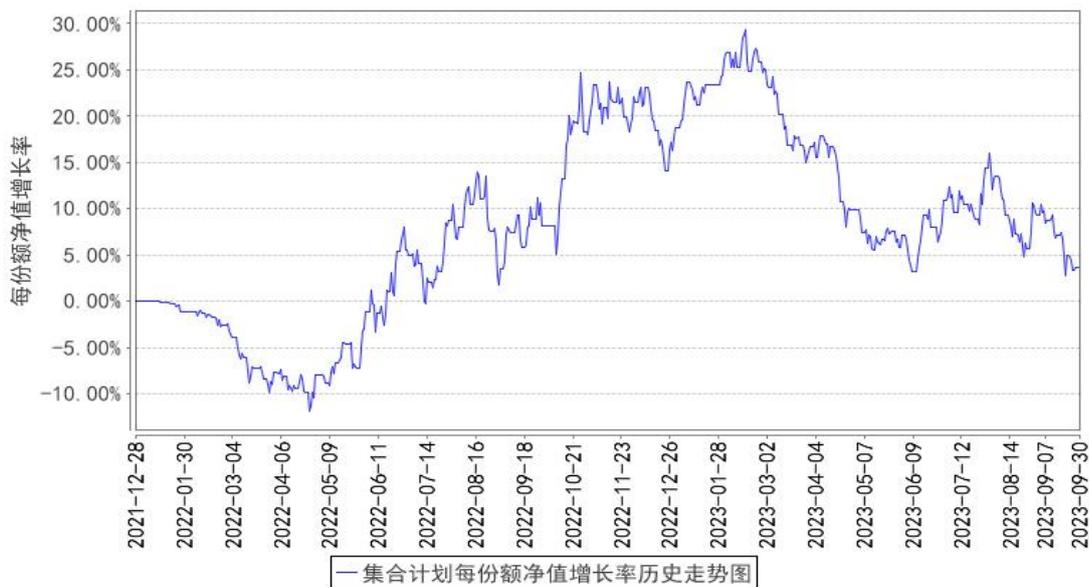
注: 每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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	-6.46	1.18

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

1、市场回顾和投资操作：

3季度各个市场指数均有不同幅度的下跌，沪深300指数下跌3.98%，创业板指数下跌9.53%，恒生指数下跌5.85%。其中高股息资产表现较好，成长股普遍表现较差，反应了市场较强的防御属性。

组合重点配置以下3个方面的资产：

1) 以新能源汽车、零部件、智能驾驶、机器人等为代表的成长股。这类公司受宏观需求影响较小，行业整体需求较为强劲。比如以新能源汽车为例，国内新车型源源不断推出，带来新能源汽车对传统燃油车的快速替代。在需求端稳定的情况下，具备较强竞争力的公

司有望脱颖而出。

2) 经济触底回升，但回升速度较慢。部分与宏观经济总量相关，但有自身成长逻辑、同时估值较低的公司。

3) 优秀制造业出海的机会。很多国内制造业在全球来看具有相当强的比较优势。最近一两年以来，很多优质公司纷纷在海外建立工厂，分享全球需求带来的增长。

2、市场展望和未来投资策略

沪深 300 指数于 2021 年 2 月份见顶，目前已持续下跌两年半，多重短期与长期负面因素集中释放。短期问题，比如疫情对经济的负面影响与疤痕效应需要更多时间来修复；经济不景气导致部分居民、企业缺乏信心等。长期问题，比如人口出生率降低、老龄化；房地产进入中长期供需拐点；中美关系等等。对于短期问题，我们已经看到逐步改善的信号，比如 8-9 月制造业和社会零售数据回升、CPI 回正、出口数据同比回升。对于长期问题，我们判断后面也不是单边下降的过程。以房地产为例，预计 2023 年全年销售面积比 2019 年下降 35%，新开工同比下降 50%。在 2023 年较低的基数下，后续供需达到新的平衡，进一步大幅拖累经济的概率不大了。地产对经济冲击最快的阶段已经过去。

除了基本面的因素外，市场的交易因素也对市场下跌起到了较大的影响：目前 A 股、港股市场有一定的负反馈：流动性偏弱，外资撤出，很多资金被迫卖出股票导致市场进一步下跌。此外，程序化交易和融券机制也在一定程度上加剧了市场的下跌。8-9 月证监会和交易所发布了减持新规，9 月发布了加强程序化交易管理的通知，一些公司的违规减持也受到了立案调查。同时监管鼓励分红、回购并限制融资，9 月融资已经明显减少，这些政策在很大程度上改变了资本市场的激励机制，长期坚持下去会提升投资功能，同时也让融资功能更加有效，这一点带来的积极影响将在长期逐步体现。

展望后市，虽然市场整体仍在下跌，但部分公司有企稳反弹的迹象。后续随着经济逐步企稳反弹，负循环一旦被打破，在较低的估值下市场可能有一定的反弹。组合以自下而上的思路为主，寻找具备较高竞争壁垒，较快业绩增速，同时估值合理或者较低的公司进行重点配置。

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	35,177,310.46	77.57
债券	3,216,826.10	7.09
基金	2,987,935.21	6.59
银行存款及清算备付金合计	2,535,974.14	5.59
其他资产	1,432,674.02	3.16
合计	45,350,719.93	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	09868 HG	小鹏汽车—W	99,700.00	5,905,531.75	13.07
2	002126 SZ	银轮股份	205,700.00	3,885,673.00	8.60
3	301031 SZ	中熔电气	33,600.00	3,808,560.00	8.43
4	300575 SZ	中旗股份	275,400.00	2,792,556.00	6.18
5	00700 HG	腾讯控股	9,300.00	2,537,999.41	5.61
6	002050 SZ	三花智控	78,500.00	2,331,450.00	5.16
7	002674 SZ	兴业科技	156,200.00	1,979,054.00	4.38
8	002415 SZ	海康威视	51,400.00	1,737,320.00	3.84
9	603997 SH	继峰股份	108,200.00	1,594,868.00	3.53
10	09868 HS	小鹏汽车—W	26,900.00	1,593,368.14	3.53

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	127037 SZ	银轮转债	13,580.00	2,580,278.88	5.71
2	128137 SZ	洁美转债	4,850.00	636,547.22	1.41

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	15,770.00	1,577,835.81	3.49
2	511880 SH	银华交易型货币 A	13,900.00	1,410,099.40	3.12

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	45,200,893.48
报告期间总参与份额	91,300.11
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	1,709,392.43
报告期末份额总额	43,582,801.16

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

