

中信建投扬帆远航扬州 1 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中国农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	中信建投扬帆远航扬州 1 号集合资产管理计划
类型	混合类
成立日	2021 年 03 月 03 日
报告期末份额总额	12,758,679.24
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、中小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）、存托凭证（包括在科创板上市的存托凭证）、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、债券逆回购、国债、企业债、公司债、可转债、可交换公司债券、各类金融债（含次级债、混合资本债）、资产支持证券、中央银行票据、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> <p>本计划可以参与证券回购业务。</p>
投资比例	<p>(1) 固定收益类的投资比例为总资产的 0-80%（不含）；</p> <p>(2) 权益类资产的投资比例为总资产的 0-80%（不含）。</p>

业绩比较基准	无
管理费	管理费率为 1.5%；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，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	中国农业银行股份有限公司
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	-1,748,406.74
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-745,898.01
每份额本期已实现净收益	-0.0584
期末资产净值	11,048,576.53
期末每份额净值	0.8660
期末每份额累计净值	0.8660
期末杠杆率	100.45%

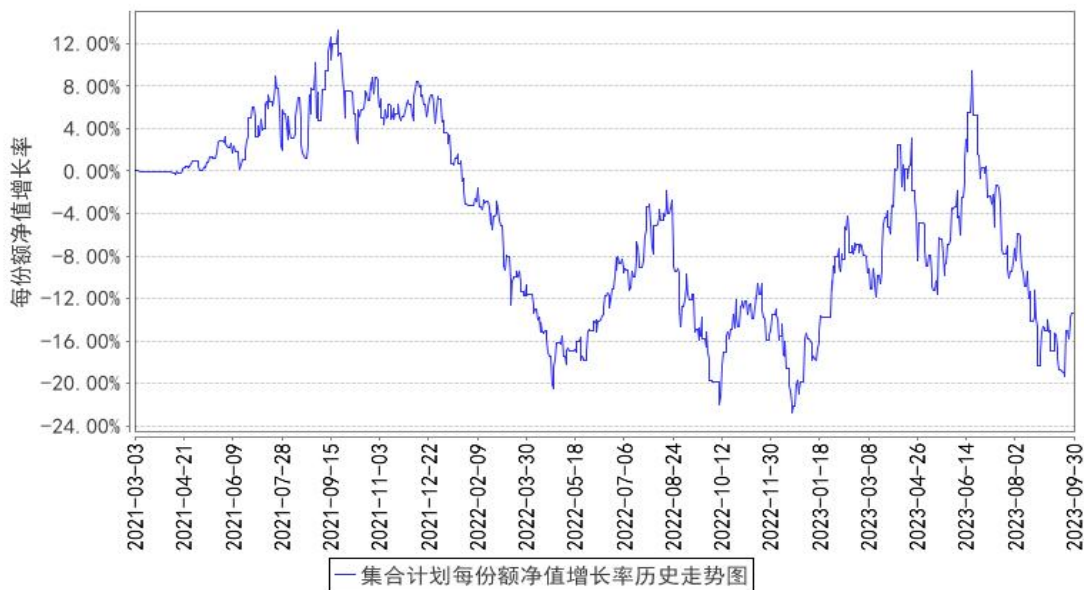
注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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	-13.64	1.71

3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图(2021年03月03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

王浩，本科毕业于中国科学技术大学，研究生毕业于中央财经大学证券投资专业，具备基金从业资格。拥有超过 12 年投研经验和超过 9 年的投资管理经验。历任中信建投证券股份有限公司资产管理部研究员，中信建投基金管理有限公司基金经理、投资研究部-股票投资部负责人，华鑫证券资产管理部投资总监，中信建投基金管理有限公司党委委员、研究部负责人、多元资产管理部负责人等职位。曾担任管理中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金、中信建投稳利保本混合型证券投资基金、中信建投稳利保本 2 号混合型证券投资基金、中信建投智信物联网灵活配置混合型证券投资基金等产品基金经理，2021 年 12 月加入中信建投证券股份有限公司资产管理部，现任中信建投证券资产管理部投资经理，管理多只混合类产品。

梁斌，中国科学技术大学工商管理硕士，6 年产业工作经验，16 年证券投研经验，历任中信建投证券研究发展部研究员，中信建投证券资产管理研究总监、投资经理、权益投资负责人。擅长大类资产配置，通过对经济周期的深入研究和行业趋势的精确把握，优选行业，精选个股，获取持续稳定收益，为客户创造价值。

4.2 投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

报告期内，7月各大指数在金融、房地产等顺周期品种带领下出现了一定上涨，尤其是以顺周期大市值公司为主的沪深300指数上涨较多；8月市场出现了大幅下跌，各大指数均下跌较多，各个行业也基本均为下跌状态；9月市场延续了下跌，但跌幅收窄，有企稳迹象；整个季度来看，各大指数均出现了一定下跌。行业角度来看，以煤炭、金融、石油石化为代表的红利类行业相对表现较好，出现了一定上涨，而传媒、计算机、军工、电新等机构重仓的成长类行业在3季度下跌较多，其余行业也大部分下跌。

我们认为，三季度的下跌源于内外两方面原因，一方面美国利率维持高位，加息进程依然持续，而中美利差等因素导致外资持续流出国内市场，整个三季度除7月份北向净买入外，8、9月份合计净流出超过1300亿；另一方面，8、9月份虽然基本可以确认基本面的拐点，但复苏力度依然较弱，虽然经济没有继续下行，但上行动力不足，因而导致市场依然缺乏信心，进而缺乏增量资金，市场成交因而也出现了较大萎缩。

产品操作方面，8月份产品有一定减仓，9月中下旬开始加回部分仓位，同时持仓结构上有所调整；加仓方向主要在近期看好的医药方向，以及持续看好的科技方向；另一层面，前期布局的建筑等一带一路方向低于预期，也在调整中逐步减少，并转而投向其他方向。

2、市场展望和投资策略

宏观角度：自8月经济明显回暖后，9月经济保持平稳恢复。9月制造业PMI为50.2，自今年3月之后首次重回荣枯线上；服务业PMI为50.9，结束了连续5个月的回落。估算9月当月实际GDP两年同比在4.2%附近，略高于8月的4.1%。9月制造业PMI回到荣枯线以上，非制造业继续向历史均值靠拢，这表明国内经济的内生修复节奏有序进行，逆周期调节政策正在持续发挥正向作用。往后看，国内工业生产持续改善，内需和外需增速均出现边际向好的概率较大，制造业PMI有望进一步回升。

政策角度：今年下半年的税收收入持续受到去年留抵退税扰动消退、基数回升的影响，考虑到8月经济在量价维度均有所回暖，预计收入增速回落幅度偏低，支出增速保持近期高位；政府性基金方面，8月底以来已有诸多房地产松绑政策落地，能否产生对商品房销售的明显拉动效应还需要继续观察，偏冷的土地市场意味着政府性基金收入增速暂难有明显起色。央行三季度货币政策委员会会议对经济形势的判断有好转，进一步疏通货币政策传导机制，继续发挥好已投放的政策性开发性金融工具资金作用，关注物价走势边际变化，保持物价水平基本稳定，加大已经出台货币政策实施力度，增强政府投资和政策激励的引导作用，促进物价低位回升，保持物价在合理水平。对于物价的表述从之前的关注物价到

引导物价低位回升，有可能预示着稳增长要发力。总体看通过两次非对称降息，后边需要发挥这种体系的作用，稳固之前的货币政策，而后续更多可能需要财政政策发力，物价则灵活性加大。

市场层面：我们认为市场大概率 10 月依旧是一个结构性行情为主，维持局部活跃，部分资金继续行业轮动，同时在产业逻辑顺畅的方向，偏主题投资依旧是重要方式；华为产业链、减肥药、AI 等依旧会是主要进攻方向。同时随着中美关系、美联储加息这些外部影响因素钝化，经济基本面持续恢复，市场情绪的逐步积累等，大部分市场因素都在边际改善。底部区域的形成需要过程，随着情绪底部的确立，市场有望逐步走出减量博弈的状态。结构上存量博弈之下小盘可能占优；AI、华为链为代表科技产业具备科技周期启动的景气向上逻辑，而医药行业则在新方向带动下，有望走出底部反转逻辑，因而后续持续关注科技和医药方向，主要包括 AI 相关的 TMT、机器人、智能驾驶以及减肥药等相关的创新药产业链。

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	8,720,952.44	78.58
债券	0.00	0.00
基金	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	376,878.26	3.40
其他资产	2,000,914.18	18.03
合计	11,098,744.88	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	300308 SZ	中际旭创	15,300.00	1,771,740.00	16.04
2	300394 SZ	天孚通信	10,100.00	959,500.00	8.68
3	002236 SZ	大华股份	38,800.00	864,076.00	7.82
4	603993 SH	洛阳钼业	111,100.00	656,601.00	5.94
5	300271 SZ	华宇软件	63,300.00	583,626.00	5.28
6	600498 SH	烽火通信	28,100.00	549,355.00	4.97
7	000928 SZ	中钢国际	61,300.00	497,143.00	4.50
8	002821 SZ	凯莱英	3,200.00	485,440.00	4.39
9	688111 SH	金山办公	1,288.00	477,590.40	4.32
10	688076 SH	诺泰生物	11,332.00	451,126.92	4.08

5.3 期末市值占资产管理计划资产净值前十名债券明细

本资产管理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	13,172,329.71
报告期内总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	413,650.47
报告期末份额总额	12,758,679.24

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

