

中信建投智享盈波 5 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信银行股份有限公司南京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 | 中信建投智享盈波 5 号集合资产管理计划 |
| 类型 | 混合类 |
| 成立日 | 2023 年 05 月 05 日 |
| 报告期末份额总额 | 19,203,125.42 |
| 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、期货和衍生品类资产。 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）、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。 固定收益类资产包括：银行存款、货币市场基金、债券逆回购、债券型基金。 期货和衍生品类资产包括：股指期货。 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）； （3）期货和衍生品类资产的投资比例为总资产 0-80%（不含）。该条比例按照期货和衍生品类持仓合约价值占资产总值的 0-80%（不含）的口径计算。 |
| 业绩比较基准 | 无 |

| | |
|--------|--|
| 管理费 | 管理费率为 1.8%；如调整为指数增强投资运作期，则管理费的年费率为 0.8%；每日计提；按季支付 |
| 托管费 | 托管费率为 0.02%；每日计提；按季支付 |
| 业绩报酬 | 计提时点：资产管理计划投资者赎回时计提，资产管理计划分红时计提，资产管理计划到期计提；计提基准：业绩报酬计提基准于每个量化波动投资运作期前由管理人公告确定；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，托管人复核后于收到指令之后的 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人，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 | 中信银行股份有限公司南京分行 |
| 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 | -648,484.31 |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | -501,775.27 |
| 每份额本期已实现净收益 | -0.0261 |
| 期末资产净值 | 18,912,364.11 |
| 期末每份额净值 | 0.9849 |
| 期末每份额累计净值 | 0.9849 |
| 期末杠杆率 | 100.49% |

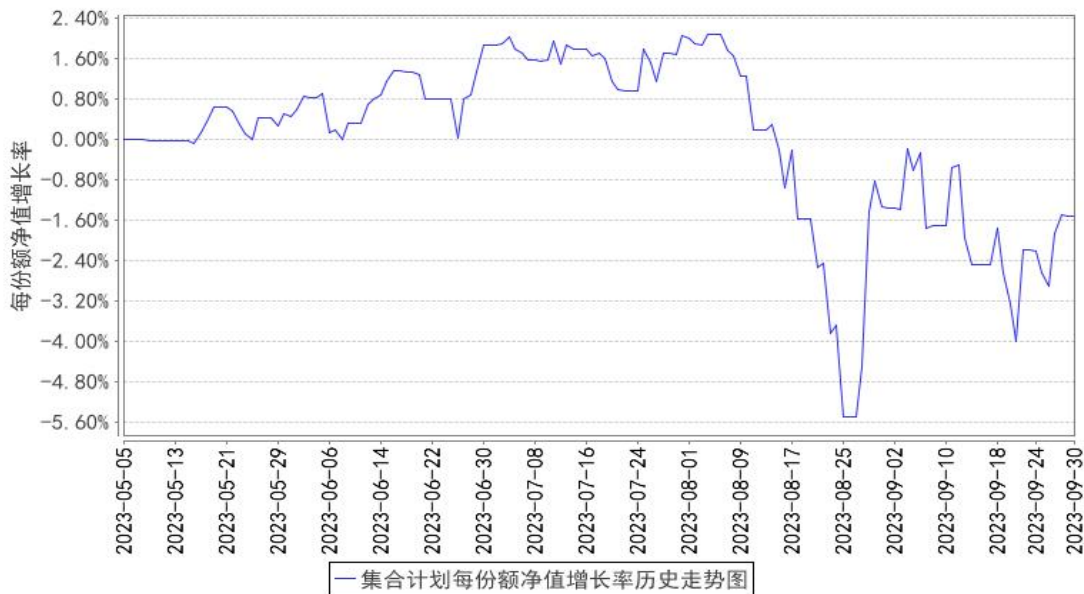
注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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 | -3.31 | 0.79 |

3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图(2023年05月05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

王鑫，中央财经大学数理经济与数理金融专业学士，哥伦比亚大学统计学硕士，9年证券行业投研经验，现任中信建投证券资产管理部多资产投资部负责人、投资经理。负责中信建投负责复兴量化系列FOF、360聚智量化FOF系列、智享灵动系列、稳利私享系列等集合计划，累计管理产品规模超过100亿元。

4.2 投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

三季度市场行情大致可分为以下四个阶段：第一阶段，七月上旬至政治局会议前，AI阶段性见顶后，随着机器人、厄尔化尼诺、无人驾驶等热点相继退潮，市场持续缩量调整，但由于经济数据下行幅度较小以及稳增长政策预期，市场并未创出新低，6月的市场前低提供支撑；第二阶段，7月24日政治局会议提出“活跃资本市场”、“房住不炒”表述不再出现，及时强化了市场信心，连续缩量后的市场一触即发，交易情绪高昂，证券和房地产带领顺周期行情期崛起，而同期AI板块出现了加速下跌。然而在市场三次放量上攻3300点均以失败告终后，周期行情结束，市场再度拐头向下；第三阶段，八月中下旬，稳增长重

磅政策迟迟未落地，房地产和证券板块相继见顶，伴随着经济数据大面积走弱，市场再度下跌并创年内新低。期间，在地缘关系紧张、外资对国内基本面悲观、人民币贬值等多重因素共振下，北向资金持续大幅净流出，北向资金和止损盘成为这一时期 A 股边际主导的资金；第四阶段，8 月 27 日资本市场政策“四箭齐发”，大盘当日大幅高开后却迅速走低，证券板块开盘即情绪高点，成为了大盘高开低走的领头羊。此后市场再度震荡缩量回落，但仍有局部市场热点，如华为产业链、医药生物、煤炭化工等凸显了一定的赚钱效应，同时高股息策略在弱市中也体现出了配置价值。

“四支箭”后，房地产降低首付、放开限购、资本市场量化监管等积极政策仍在不断发布，北向资金的净流出速度也有所放缓，但市场整体信心仍然偏弱，市场期待看到更多及更强的经济改善信号。基本上，一方面“认房不认贷”等政策落地后，8 月地产销售恢复还未受到政策的明显刺激，从政策底到市场底的过程还需要时间观察；另一方面，海外市场压制仍存，受油价趋涨和美国工会罢工等问题，通胀压力卷土重来，美联储加息预期上升，美元指数持续走高，人民币汇率再度站上去年 10 月 7.3 的高位。资金面上，由于目前能够容纳超大体量资金的、具有持续赚钱效应的主线尚未形成（如过去两年的新能源、今年上半年的 AI），且旧主线仍然处于下跌通道，许多资金仍然选择场外观望，谋求避险并等待机会明确。

另一方面，虽然市场延续缩量且震荡调整，但近期阶段性热点板块赚钱效应有所爆发。我乐家居自 8 月 28 日开始八连板、捷荣技术 21 天 16 板，由游资主导、以连板为主的资金在近期影响力较大，也出现了如华为产业链、医药生物、煤炭化工等市场热点。但总体而言，上述板块容量不及今年上半年的 AI，对市场整体的影响力偏弱，市场整体风格依旧偏向大盘/价值，经济底和市场底的博弈还在持续。

产品期内根据投资目标运作，持续跟踪标的。在量化波动投资策略运行中，管理人将通过交易股指期货合约来实现投资目的，产品将结合股指期货合约的升贴水、流动性、期限结构等方面，灵活配置性价比较高的股指期货合约，力图获取贴水收敛部分所带来收益来增强产品收益。本产品主要投资于 IM 期货，第三季度中证 1000 指数下跌-7.92%，IM 各期限股指期货同期跌幅较指数接近，对产品造成一定亏损，交易持仓情况符合模型设计及风控要求。本集合计划将根据风险管理的原则，对标的涨跌幅保持中性判断，采用平衡型的量化波动投资策略把握市场波动的区间交易机会。在策略运行中，管理人将根据自主研发的量化波动投资策略计算出的信号进行对应交易，以此来获取投资标的区间内的波动收益。投资股指期货依据策略信号，并不放大策略风险，符合产品设计的投资目的。

2、市场展望和投资策略

三季度是底部博弈的过程，市场经历了两轮连续的缩量和两拨政策底。从成交额与上证指数的走势对比来看，二者基本呈正相关，市场底部的时候两市成交额低下，大盘上行也伴随着市场放量。第一轮政策底到来时，政治局会议强调“发挥总量和结构性货币政策工具作用”，指出“房地产市场供求关系发生重大变化”，同时提到“活跃资本市场，提振投资者信心”，后两周市场放量反弹。八月初至八月底，市场在政策落地、经济数据不及预期等利空集中共振下，再次经历大幅缩量并继续寻底。8月27日活跃资本市场四箭齐发，第二轮政策底到来，市场短期量价齐升。两轮缩量伴随而来的政策底推动了指数的阶段性行情，但由于缺少经济/业绩底的配合，未能推动市场上行趋势形成。

目前来看，8月经济金融数据虽不是“强心针”，但显示前期经济疲弱的趋势已经得到遏止，经济回暖速度可期。实体信贷修复方面，8月社融新增3.12万亿，同比多增6316亿元；人民币贷款新增1.36万亿，同比多增868亿元，总体上8月社融企稳，其中政府融资和票据冲量支撑社融企稳回升，信贷是主要拖累，但居民和企业中长期信贷都在恢复。需求端方面，社零同比数值回到4.6%，环比0.31%；生产端方面，整体边际改善与需求端相一致，8月规模以上工业增加值同比增长4.5%，超出预期3.9%和前值3.7%，环比增长0.50%。随着当前“金九银十”生产消费旺季的来临，近期工业生产、下游消费的高频数据也显示整体基本面呈现出明显的边际回暖状态。

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地定价，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，从大类资产比价指标看，股市情绪已明显弱于债市，当前股市情绪接近历史底部水平；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。当下政策已明确表态持续发力，支撑基本面修复，后续市场底相隔政策底较远的概率偏小，四季度市场望迎来转机。

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 | 9,677,339.36 | 50.92 |
| 债 券 | 0.00 | 0.00 |
| 基 金 | 1,858,148.10 | 9.78 |
| 银行存款及清算备付金合计 | 6,308,771.38 | 33.19 |
| 其他资产 | 1,161,408.00 | 6.11 |
| 合 计 | 19,005,666.84 | 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 | 15,600.00 | 98,280.00 | 0.52 |
| 2 | 601988 SH | 中国银行 | 25,700.00 | 96,889.00 | 0.51 |
| 3 | 601919 SH | 中远海控 | 9,800.00 | 96,138.00 | 0.51 |
| 4 | 002223 SZ | 鱼跃医疗 | 2,500.00 | 86,100.00 | 0.46 |
| 5 | 000811 SZ | 冰轮环境 | 5,600.00 | 82,936.00 | 0.44 |
| 6 | 300896 SZ | 爱美客 | 200.00 | 78,054.00 | 0.41 |
| 7 | 003011 SZ | 海象新材 | 3,000.00 | 74,280.00 | 0.39 |
| 8 | 603367 SH | 辰欣药业 | 5,300.00 | 72,451.00 | 0.38 |
| 9 | 002852 SZ | 道道全 | 5,600.00 | 62,944.00 | 0.33 |
| 10 | 000551 SZ | 创元科技 | 6,300.00 | 61,677.00 | 0.33 |

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

| 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 | 16,000.00 | 1,600,848.00 | 8.46 |
| 2 | 159845 SZ | 中证 1000 | 100,000.00 | 245,300.00 | 1.30 |

| | | | | | |
|---|-----------|-----------------|----------|-----------|------|
| 3 | 512100 SH | 南方中证 1000ETF | 4,900.00 | 12,000.10 | 0.06 |
|---|-----------|-----------------|----------|-----------|------|

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

| 序号 | 代码 | 名称 | 数量 | 市值（元） | 占净值比例（%） |
|----|------------|--------|------|-----------|----------|
| 1 | IM2312 CFX | IM2312 | 8.00 | 11,112.73 | 0.06 |

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 | 19,203,125.42 |
| 报告期间总参与份额 | 0.00 |
| 红利再投资份额 | 0.00 |
| 报告期间总退出份额 | 0.00 |
| 报告期末份额总额 | 19,203,125.42 |

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

