

中信建投扬帆回报 1 号集合资产管理计划

2023 年第 4 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 10 月 01 日至 2023 年 12 月 31 日

第二节 资产管理计划概况

名称	中信建投扬帆回报 1 号集合资产管理计划
类型	混合类
成立日	2021 年 07 月 26 日
报告期末份额总额	2,293,288.54
投资范围及比例	<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）、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开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>本集合计划可以参与证券回购。</p> <p>（1）固定收益类的投资比例为总资产的 0-80%（不含）；</p>

	(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
管理费率 (%)	1.5
管理费计提方式	每日计提
管理费支付方式	按季支付
托管费率 (%)	0.03
托管费计提方式	每日计提
托管费支付方式	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
业绩报酬计提基准	8%
业绩报酬计提方式	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
业绩报酬支付方式	托管人收到业绩报酬划付指令之后支付
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	-196,326.91
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-253,777.43
每份额本期已实现净收益	-0.1107
期末资产净值	2,110,417.74
期末每份额净值	0.9203
期末每份额累计净值	0.9203
期末杠杆率	108.27%

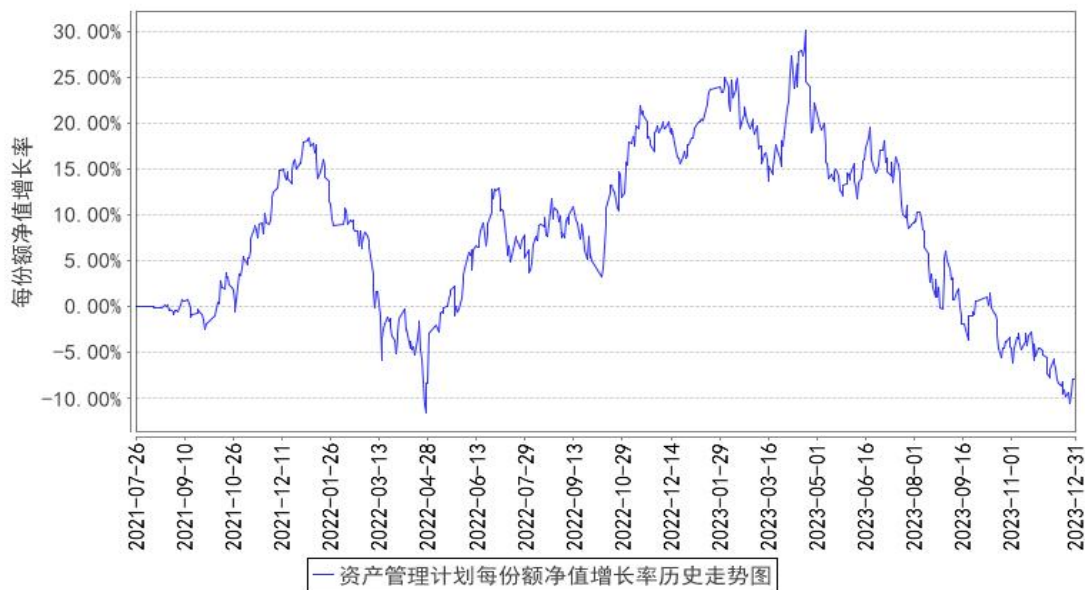
注: 每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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	-8.51	0.97

3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图 (2021 年 07 月 26 日-2023 年 12 月 31 日)

资产管理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

范新，南开大学光信息科学与技术专业本科，金融学专业硕士，具备基金从业资格。2021年9月24日加入中信建投证券股份有限公司资产管理部，任中信建投启航景气成长资产管理计划、中信建投扬帆回报1号集合资产管理计划、中信建投扬帆远航鼎晟海淀1号集合资产管理计划、中信建投扬帆远航金陵1号集合资产管理计划等产品投资经理。

4.2 投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2023年下半年以来，产品净值回撤较大，主要原因是A股市场整体的系统性原因，上证指数、沪深300、创业板指都已经创新低，市场单边下跌的情况下，所有股票几乎都无差别下跌，所以净值也不可避免地回撤了不少。在今天的市场环境下，情绪面和资金面对股价的影响远大于价值面，因此传统的产业投资和价值投资模式是部分失效的，市场参与者更加短视，因为大家对长期的事没有信心，体现在操作上就是持有的股票有一些浮盈就赶紧地卖出，导致了大部分股票涨上去一些，还没有到长期价值中枢便被砸下来。而我们的产品更看重长期产业趋势，在这种市场环境下，很多有盈利的持仓最终做了过山车，涨上

去又跌下来。对产品操作的反思是在这种市场中，既要长期，也要做短期的交易，在经济大环境差、市场单边下跌的熊市中， β 向下的市场中很难做出行业和个股的 α ，形势比人强。在这种市场中，仓位控制比个股选择更加重要。

2、市场展望和投资策略

趋势的扭转，要么是需要更强有力的政策，让大家重拾信心，要么是等待市场逐渐出清，而这需要一个磨底的过程。当前的市场非常像 2018 年，都是经历了一波大熊市后的状态：市场估值已经很低、投资者情绪低迷、场外资金不敢入市、对未来缺乏信心，情绪、资金和信心都是会随着情况的变化而发生反转的，市场现在估值在低位、科技成长的产业趋势很好、政策底也已经看到了，市场很可能复制 2018 年底的走势，在最后一跌之后，见到曙光。我们关注的很多优秀公司都跌出了吸引力，相信趋势一旦扭转，这些公司都会有超越市场的表现。

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	金额（元）	占总资产比例（%）
股票	1,401,842.51	61.35
债券	28,576.20	1.25
基金	380,315.40	16.64
银行存款及清算备付金合计	54,381.50	2.38
其他资产	419,779.53	18.37
合计	2,284,895.14	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	金额（元）	占净值比例（%）
1	002371 SZ	北方华创	700.00	171,997.00	8.15

2	002126 SZ	银轮股份	7,500.00	140,025.00	6.63
3	603269 SH	海鸥股份	8,900.00	119,883.00	5.68
4	002475 SZ	立讯精密	3,400.00	117,130.00	5.55
5	002415 SZ	海康威视	3,100.00	107,632.00	5.10
6	688072 SH	拓荆科技	416.00	96,220.80	4.56
7	300857 SZ	协创数据	1,600.00	84,784.00	4.02
8	688352 SH	硕中科技	5,049.00	77,805.09	3.69
9	601127 SH	赛力斯	900.00	68,580.00	3.25
10	300308 SZ	中际旭创	600.00	67,746.00	3.21

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	金额（元）	占净值比例（%）
1	128136 SZ	立讯转债	260.00	28,576.20	1.35

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	金额（元）	占净值比例（%）
1	511880 SH	银华交易型货币 A	3,800.00	380,315.40	18.02

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 资产管理计划份额变动

单位：份

期初份额总额	2,293,288.54
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	0.00
报告期末份额总额	2,293,288.54

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



中信建投证券股份有限公司

2024年01月22日