

# 中信建投扬帆远航扬州 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 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、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> <p>投资比例</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	-786,174.60
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-487,752.42
每份额本期已实现净收益	-0.0382
期末资产净值	10,262,401.93
期末每份额净值	0.8043
期末每份额累计净值	0.8043
期末杠杆率	100.43%

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	-7.12	1.23

#### 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 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 13 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，各大指数均出现了较多下跌，各大指数跌幅均在4%以上，沪深300跌幅达到了7%；月度层面来看，也是每个月均有一定下跌，期间10月底到11月中旬有过一波反弹，但随后未能稳住，继续向下创下新低。行业角度来看，本季度仅煤炭、电子、农林牧渔这少数行业上涨，其余行业均为下跌，其中房地产相关的房地产、建材、建筑等跌幅居前，而电新、社服、非银金融等也跌幅较多。

我们认为，四季度的下跌主要还是由于内部原因。外部情况来看，10月下旬开始美债利率到达高点，其后随着通胀数据的缓解，美债利率就走出了一波下行，针对24年美国的降息预期也逐步加强。国内来看，10月开始，复苏数据开始有所走弱，复苏依然在延续，但力度较弱；10月底金融工作会议关注到了货币空转的问题，货币市场出现了略微转紧的态势；于此同时，北向交易来看，四季度每个月均呈现一定净卖出，市场在略偏紧的环境中，持续的净卖出对市场还是产生了较大的压力。

产品操作方面，进入四季度，产品就进行了一定减仓，11月反弹中略为加仓，但随后在反弹高点还是重新降低了仓位，因而全季度仓位一直控制在相较前面较低的位置。

### 2、市场展望和投资策略

宏观角度：四季度以来，制造业和服务业均出现超季节性回落，并低于历史平均水平。制造业目前存在的最重要问题是需求端（内需和外需）恢复速度偏缓，此外，原材料价格大于出厂价格的情况已存在数月，这造成部分行业存在阶段性产能过剩。非制造业中，下半年服务业PMI的表现弱于上半年，服务业对就业的吸纳能力明显减弱。综合而言，为了提高经济复苏斜率，加大宏观经济政策逆周期调节力度仍有必要。12月27日，国家统计局发布11月全国规模以上工业企业绩效数据，整体来看，工业企业利润累计同比增速从今年3月以来逐月持续回升、11月份加速上行；12月中上旬，强寒潮天气使生产和出行高频数据显著回落，寒潮过后生产形势有所修复；两节因素或导致2024年1月至2月高频数据仍偏弱。

政策角度：近期央行公布的数据显示，央行在2023年12月正式重启PSL净投放；市场对PSL重启有一定的预期，但10-11月PSL余额数据显示央行暂未进行PSL净投放；而近期央行公布的数据显示，央行在2023年12月通过PSL净投放资金3,500亿元，这是2023年3月以来央行第一个月净投放PSL，显示政策稳增长继续加力。央行并未明确表示此次PSL投放资金的用途，但估计用于“三大工程”的可能性较大。12月中央经济工作会议提出要加快推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”，

完善相关基础性制度，加快构建房地产发展新模式；央行也表示将为保障性住房等“三大工程”建设提供中长期低成本资金支持。预计城中村改造明年投资规模约有 7000 亿元，可撬动地产投资 5.8 个百分点；保障性住房体系建设明年投资规模约有 2340 亿元，可撬动地产投资 2.0 个百分点；2024 年“三大工程”对地产投资规模的贡献预计或有 0.93 万亿元，约拉动 7.8 个百分点；若按照其他地产投资-10%来预期，则城中村改造和保障性住房有望将 2024 年地产投资上拉至-3%以内。

市场层面：目前市场整体仍旧处于探底阶段，但预计底部不会太远。前期以新能源等方向为代表的超跌反弹可能已经过半，因此对此方向相对谨慎；市场整体来看，短期可能有所调整，但我们认为利好因素还在延续，市场有望逐步探底后迎接春季行情。从投资方向看，短期处于业绩真空期，复盘 08-23 年一季度各行业涨跌幅排序与全年行业盈利改善幅度关系，可发现“春季躁动”行情更关注可能的政策催化方向和全年基本面改善预期方向，因而关注基于稳增长和经济预期修复的周期类行业方向、以及基于产业景气逻辑的科技和医药类行业。

#### 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	6,352,493.24	61.64
债券	-	-
基金	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	3,953,803.03	38.36
其他资产	0.00	0.00
合计	10,306,296.27	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	300308 SZ	中际旭创	14,800.00	1,671,068.00	16.28
2	300379 SZ	东方通	63,800.00	1,166,264.00	11.36
3	300394 SZ	天孚通信	9,200.00	841,984.00	8.20
4	688270 SH	臻镭科技	8,698.00	594,769.24	5.80
5	603993 SH	洛阳钼业	97,000.00	504,400.00	4.92
6	600498 SH	烽火通信	18,900.00	314,496.00	3.06
7	300354 SZ	东华测试	6,100.00	302,987.00	2.95
8	300624 SZ	万兴科技	3,200.00	302,720.00	2.95
9	300418 SZ	昆仑万维	7,300.00	273,020.00	2.66
10	002236 SZ	大华股份	10,900.00	201,105.00	1.96

### 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 资产管理计划份额变动

单位：份

期初份额总额	12,758,679.24
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	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](http://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