

中信建投智享盈波 5 号集合资产管理计划

2024 年第 1 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：2024 年 01 月 01 日至 2024 年 03 月 31 日

第二节 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、期货和衍生品类资产。</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、债券逆回购、债券型基金。</p> <p>期货和衍生品类资产包括：股指期货。</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> <p>（2）权益类资产的投资比例为总资产的 0-80%（不含）；</p> <p>（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。</p> |
| 业绩比较基准 | 无 |
| 管理费率（%） | 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% |
| 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 (%) | 0.02 |
| 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 |
| 业绩报酬计提基准 | B 为本集合计划的业绩报酬计提基准, 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 |
| 业绩报酬计提方式 | 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 |
| 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 | -2,005,430.10 |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | -2,700,106.97 |
| 每份额本期已实现净收益 | -0.1406 |
| 期末资产净值 | 16,484,080.38 |
| 期末每份额净值 | 0.8584 |
| 期末每份额累计净值 | 0.8584 |
| 期末杠杆率 | 100.96% |

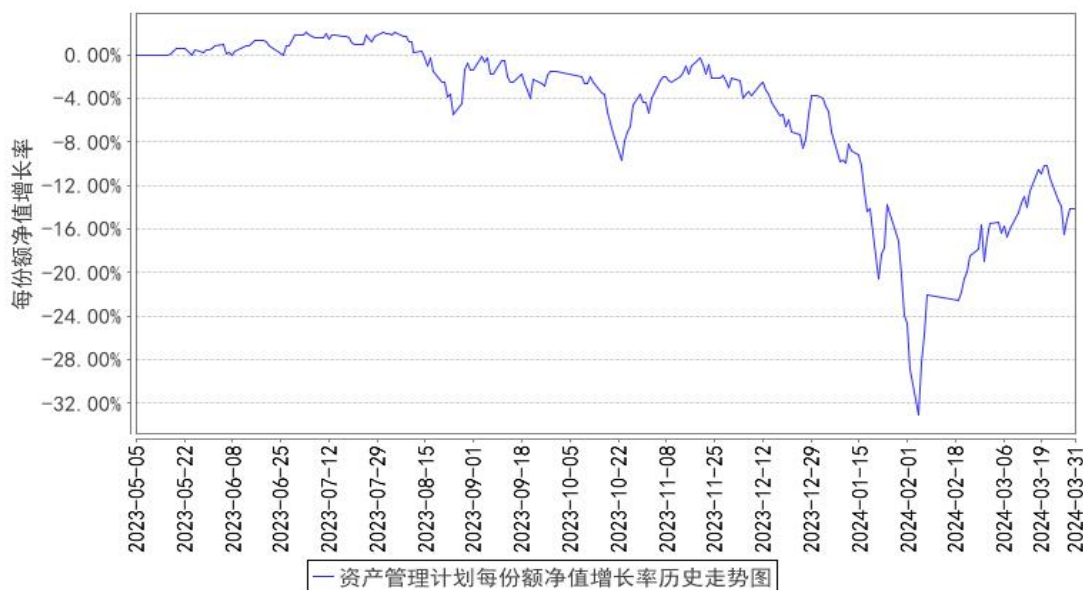
注: 每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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 | -10.84 | 2.62 |

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-2024 年 03 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，10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、2024 年一季度市场回顾

2024 年一季度 A 股市场经历了两落两起，1 月以来市场超预期下跌，雪球敲入、机构平仓等“负反馈调节”，市场极度恐慌。市场在经历了百股跌停后，受多重利好政策同时刺激短暂修复。随后，小盘股流动性挤兑继续加重，指数下探新低，2 月 5 日出现千股跌停。在市场恐慌情绪充分释放后，伴随着一系列利好政策的推出与经济数据的边际改善，市场快速修复。如今，市场在快速修复后震荡整固，期待经济数据趋势性改善的确认。其中，大盘及价值风格整体表现胜过成长及中小盘风格，微盘股指数经历 2 月断崖式下跌后修复相对乏力，部分中小盘宽基指数在 2 月也出现较大程度的下跌。

回顾一季度，市场呈现出如下特点：1. 高股息相关板块整体表现相对强势，主要原因

为年后市场基本面向上修复动能有限，Q1 财报迎来密集披露期恐压制风险偏好，资金存在一定的避险需求与防守选择；2. 上市央企一季度表现相对较优，与央行降准后央企“稳经济”及市值管理纳入央企负责人业绩考核等央企改革主题相关，但在 2 月 6 日全面反弹阶段，央企整体热度不及其他主题；3. 一月底短暂的修复时，小盘股流动性进一步恶化，市场极度恐慌，同时业绩预告批量暴雷，经济修复不及预期，微盘股为首的中小盘指数探底；4. 市场快速修复，前期恐慌情绪释放相对充分，证监会利好政策持续推出，房地产限购政策优化调整，LPR 超预期下调，救市政策初见成效，市场由红利板块至科技板块接连修复。

截止报告期末，根据策略模型持有 1 手 IM2404，10 手 IM2406，期货端盈利为 73.68 万，对应多头端市值 1240.59 万，空头端市值为 0 万；依据模型进行仓位调整，所持有的股指期货对本资产管理计划的总体风险影响较小，符合策略预期。

2、二季度市场展望和投资策略

目前市场尚未得到经济明显趋势性好转的信号确认，市场处于震荡整固状态，主题投资盛行，行业轮动集中于两会政策利好板块，有色及贵金属相关主题高位有升。1~2 月经济数据、社融数据以及 3 月行业周度高频数据显示国内需求整体弱势，经济处于缓慢复苏进程，预计整体市场仍将以震荡为主。从 2 月公布的 CPI 数据来看，同比增速恢复至 0.7%（前值-0.8%），结束连续 4 个月的阶段性通缩，总体表现符合往年春节后月度波动的特点。从 70 个大中城市商品住宅售价表现看，居民购房意愿仍需进一步稳固，特别是部分头部房企自身财务风险尚未解除，整体需求层面或需要进一步耐心等待修复。结构上，4 月市场是每年的年报、一季报季，预计科技板块整体业绩相对占优；另一方面，电子产业链二季度复苏趋势有望延续，生猪养殖、新能源（光伏、风电）等产业链价格可能逐步见底回升；周期整体与地产、基建相关，承压可能性较大；消费整体平淡，而创新药向好趋势不变；考虑到市场情绪与基本面背景，高股息等相关板块仍有长期稳健配置价值，但银行受净息差影响，预计利润增速存在压力。

A 股市场在经历震荡整固后，四月进入基本面与政策面的验证期。短期 A 股面临一定的约束与挑战，包括一季报高增长行业有限与汇率波动等。预计后续市场围绕高股息和行业景气度展开波动，配置层面看好以景气稳定的高股息品种为底仓，优选供需格局改善方向，如新质生产力（AI、低空经济等）、海外定价（黄金、石油等）及出海品种。

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，第一季度中证 1000 指数下跌-7.06%，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。

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 | 5,912,595.83 | 35.53 |
| 债券 | - | - |
| 基金 | 1,185,114.03 | 7.12 |
| 银行存款及清算备付金合计 | 8,143,595.25 | 48.94 |
| 其他资产 | 1,400,294.40 | 8.41 |
| 合计 | 16,641,599.51 | 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 | 688169 SH | 石头科技 | 200.00 | 68,514.00 | 0.42 |
| 2 | 601988 SH | 中国银行 | 13,400.00 | 58,960.00 | 0.36 |
| 3 | 600737 SH | 中粮糖业 | 5,000.00 | 48,000.00 | 0.29 |
| 4 | 600066 SH | 宇通客车 | 2,000.00 | 39,740.00 | 0.24 |
| 5 | 603920 SH | 世运电路 | 2,100.00 | 39,417.00 | 0.24 |
| 6 | 002651 SZ | 利君股份 | 6,400.00 | 39,040.00 | 0.24 |
| 7 | 002152 SZ | 广电运通 | 3,200.00 | 38,848.00 | 0.24 |
| 8 | 601600 SH | 中国铝业 | 5,200.00 | 38,480.00 | 0.23 |
| 9 | 000019 SZ | 深粮控股 | 5,700.00 | 37,791.00 | 0.23 |
| 10 | 000920 SZ | 沃顿科技 | 4,400.00 | 36,432.00 | 0.22 |

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 | 金额（元） | 占净值比例（%） |
|----|-----------|----------|------------|------------|----------|
| 1 | 159845 SZ | 中证 1000 | 313,000.00 | 684,844.00 | 4.15 |
| 2 | 511990 SH | 华宝添益货币 A | 5,002.00 | 500,270.03 | 3.03 |

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 | 金额（元） | 占净值比例（%） |
|----|------------|--------|-------|------------|----------|
| 1 | IM2406 CFX | IM2406 | 10.00 | 746,145.45 | 4.53 |
| 2 | IM2404 CFX | IM2404 | 1.00 | -9,320.00 | -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 资产管理计划份额变动

单位：份

| | |
|-----------|---------------|
| 期初份额总额 | 19,203,125.42 |
| 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 | 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，中信银行股份有限公司南京分行（以下简称“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

中信建投证券股份有限公司

2024年04月23日

