

中信建投扬帆远航扬州 1 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：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> <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	1,074,841.39
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	900,048.61
每份额本期已实现净收益	0.0705
期末资产净值	11,337,243.32
期末每份额净值	0.8886
期末每份额累计净值	0.8886
期末杠杆率	100.89%

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	10.48	1.72

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-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 10 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

一季度，指数出现了大幅的震荡，2月中旬以前大幅下跌，随后反弹回升；整个季度来看，沪深300上涨3.10%，上证指数上涨2.23%，而深证成指则下跌1.30%，创业板指下跌3.87%。行业角度来看，本季度石油石化、家电、银行、煤炭、有色、电力、交通运输等资源和高股息行业上涨，通信是位数不多上涨的科技行业，主要受到以光模块为代表的算力带动；与之相对，医药、电子、地产、计算机、化工、军工等跌幅居前，且跌幅较大，均下跌超过7%。整体看，不论是指数结构还是行业结构，均出现了较大的分化，除少数外需拉动的行业外，只有高股息方向上涨，其余行业大部分均下跌。

1月份至2月初的下跌，已经呈现出一定流动性风险，春节前后市场终于逐步摆脱流动性的负向循环，进而出现了一波反弹，3月份市场逐步稳定。外部情况来看，美联储3月会议维持利率水平和缩表节奏不变，符合市场预期；在前景展望中，上调了经济和通胀预期，但未上调利率的预期，在一定程度上反映出美联储对于通胀的容忍度有所提高；鲍威尔在新闻发布会上进一步释放鸽派信息，这反映出美联储降息的意愿是较为强烈的，除非未来的经济数据大幅超出预期，否则很难改变美联储降息的路径。国内角度，整体看流动性方面有所改善，货币政策端有一定支撑，但并不能形成趋势性；更多细节需要等待央行在4月针对存款利率，LPR，以及直接进入市购买国债尝试等更多动作。

产品操作方面，1月至2月初的下跌中仓位降低，保留最核心的光模块品种，这些品种在2月至3月中的反弹中表现较好。随后，我们在科技股反弹后进行了一些波段操作，上涨中卖出了部分通信、半导体、游戏等为代表的科技方向；从黄金供需角度考虑，买入了黄金股；考虑到猪肉价格有望企稳回升，加仓了养殖方向。

2、市场展望和投资策略

宏观角度：制造业PMI重回扩张。1-2月宏观经济数据强于预期，外需出口以及设备更新等带动工业生产持续向好，尽管3月份因为春节后陆续复工可能形成一定拖累，但一季度经济“开门红”可期。3月制造业PMI为50.8%，较上月提升1.7个百分点，重回荣枯线之上，本月PMI自去年10月以来首次回到扩张区间，主要原因是春节后的季节因素推动，此外，外需韧性对我国经济形成有力支撑。

库存磨底迹象愈发显现。1-2月工业企业利润累计同比10.2%，虽然相较12月单月同比有所放缓，但相较2023年全年的-2.3%，工业企业利润增速整体依旧维持着持续上行趋势，显示工业企业盈利能力持续修复。分项来看，营收增速边际回升但成本压力增加导致利润率有所下降。结构上，上游原材料相关行业利润放缓明显，中游制造相关行业受益于出口韧性，行业盈利持续增长，是当前工业企业利润的主要拉动。1-2月工业企业库存增速

上升至 2.4%，已连续 2 个月回升，库存筑底的态势愈发显现，补库周期开启仍需耐心等待。

市场层面：回归业绩主线。一季报窗口临近，投资回归基本面主线。国内经济数据迎来开门红，监管政策加码资本市场健康良性发展，政府加大力度托举房地产市场。外部货币政策环境逐渐宽松，人民币汇率中期将维持稳定。短期回归基本面，关注一季报强势品种。行业配置短期围绕一季报业绩向好方向展开布局，中期配置层面继续把握三条线索：高股息、新质生产力及海外定价品。预计一季报业绩增速可能超预期或较好的方向主要包括船舶、重卡、白电、光模块/算力服务器等。中期来看，在经济不出现强劲复苏的形势下，高股息资产仍将维持相对优势，建议关注股息较高的银行、石油板块。在经济弱复苏的背景下，优势产业和结构性信贷扩张的方向依旧可以实现跑赢，内需关注新质生产力中的科技尤其 AI 方向、外需把握海外定价品有色、石油板块及中期出海逻辑。

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	8,052,523.22	70.40
债券	-	-
基金	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	3,385,680.98	29.60
其他资产	0.00	0.00
合计	11,438,204.20	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	300049 SZ	福瑞股份	20,300.00	997,136.00	8.80
2	600600 SH	青岛啤酒	11,000.00	917,070.00	8.09
3	300394 SZ	天孚通信	5,000.00	756,350.00	6.67
4	605296 SH	神农集团	20,600.00	750,458.00	6.62

5	002155 SZ	湖南黄金	53,700.00	735,153.00	6.48
6	000975 SZ	银泰黄金	39,100.00	707,319.00	6.24
7	600160 SH	巨化股份	28,200.00	667,212.00	5.89
8	688009 SH	中国通号	109,194.00	614,762.22	5.42
9	002714 SZ	牧原股份	11,700.00	504,855.00	4.45
10	000338 SZ	潍柴动力	24,100.00	402,229.00	3.55

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

热线电话：4008895587

中信建投证券股份有限公司

2024年04月23日

