

中信建投量化策略 2 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兴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	中信建投量化策略 2 号集合资产管理计划
类型	权益类
成立日	2015 年 05 月 19 日
报告期末份额总额	5,905,784.13
投资范围及比例	本集合计划的投资范围为：权益类资产、固定收益类资产、商品及金融衍生品。 权益类资产包括：股票（包括一级市场新股申购、参与股票增发、科创板股票）、证券投资基金（债券型和货币型证券投资基金除外）。 固定收益类资产包括：现金、银行存款、货币市场基金、债券逆回购、可转债。 商品及金融衍生品包括股指期货。 权益类资产的投资比例为总资产的 80%-100%；固定收益类资产的投资比例为总资产的 0-20%；商品及金融衍生品类资产的投资比例为总资产的 0—20%。该条比例按照期货保证金占资产总值的 0-20% 的口径计算。
业绩比较基准	本集合计划的主要策略是基于中证 500 指数做量化指数增强，因此业绩比较基准为中证 500 指数收益率*95%+中国人民银行活期存款基准利率*5%
管理费率（%）	1
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（%）	0.05

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	不提取
业绩报酬计提基准	不提取
业绩报酬计提方式	不提取
业绩报酬支付方式	不提取
管理人	中信建投证券股份有限公司
托管人	兴业银行股份有限公司
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

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	-758,126.68
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-950,614.70
每份额本期已实现净收益	-0.1554
期末资产净值	8,442,707.77
期末每份额净值	1.4296
期末每份额累计净值	1.4420
期末杠杆率	100.27%

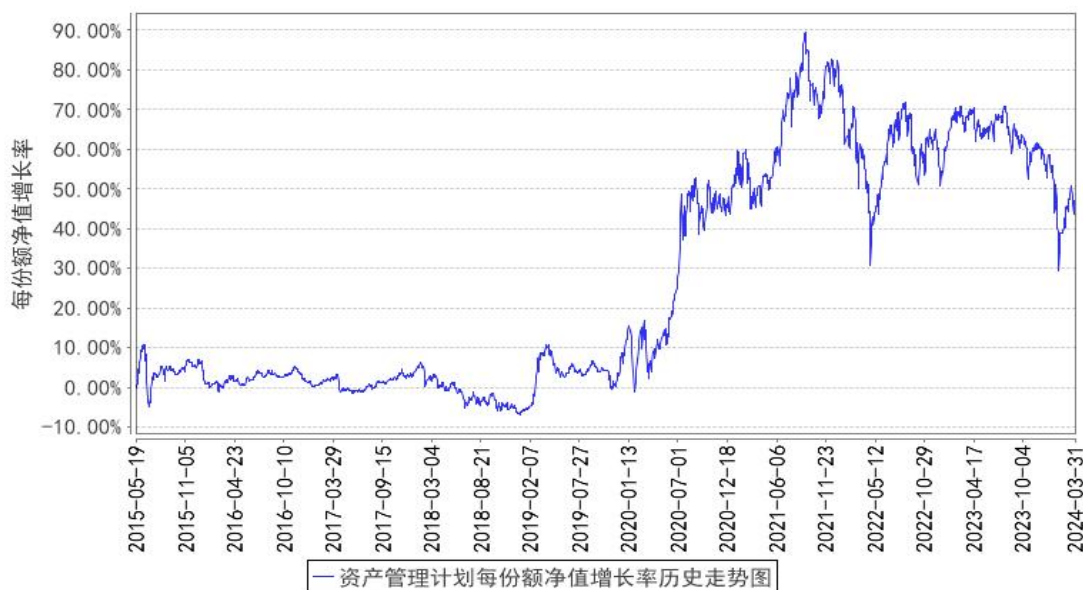
注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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	-7.25	1.58

3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图(2015年05月19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

杨峰，中国人民大学金融学硕士，现任中信建投证券资产管理部量化投资部投资经理。曾任职于国内知名学术研究机构和专业投资机构，拥有多年量化投研经验和稳健实盘业绩，专注于各种频率的多因子和事件驱动等量化选股模型，对量化择时、大类资产配置等方向也有深入研究。

4.2 投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2024年一季度，产品净值跌幅为-7.25%。一季度主要宽基指数迎来分化，大盘行情优于小盘行情，其中上证综指收益为2.23%，深证成指为-1.30%，创业板为-3.87%，科创50为-10.48%，上证50为3.82%，沪深300为3.10%，中证500为-2.64%，中证1000为-7.58%。分行业来看，申万一级行业中，银行、石油石化和煤炭排名居前，分别上涨10.60%、10.58%和10.46%，医药生物、计算机和电子收益垫底，分别下跌12.08%、10.51%和10.45%。

2、市场展望和投资策略

回顾2024年一季度，市场整体出现V型走势。一月指数集体出现大幅破位下跌，市场

受内外部各种利空因素影响：包括美国经济超预期市场对美联储降息预期延迟、地缘政治危机、自动敲入敲出结构产品集中敲入和部分量化产品平仓及向宽基指数成分股调仓导致的小微盘股流动性危机，预警止损产品不断出现，流动性系统风险一触即发；二月初流动性差的小微盘股遭受大面积腰斩，春节最后一周大量资金入市、提供了流动性，沪深 300、中证 500、中证 1000 等宽基指数先后得到提振，同时多项政策积极发力，伴随降准降息、融资融券等相关政策落地，市场走出 V 型反转，单日成交额多次破万亿，资金情绪不断活跃；三月中上旬市场一直延续反弹趋势，期间一方面两会期间市场波澜不惊，指数在下旬出现阶段性调整，整体处于符合预期的表现。证监会的一系列监管动作和市场稳定发展的信号明确，提振了市场信心，同时 3 月份中国制造业采购经理指数（PMI）较 2 月份上升 1.7 个百分点，高于临界点，制造业景气回升。市场从 2 月低点反弹以来，各板块轮动较为充分，也都临近上方阻力位，A 股风险偏好因此可能受到一些利空因素冲击而出现短期波动。

展望二季度，前期流动性缺失带来的过度恐慌消退较多，前期入市资金似乎也归于平淡，后续视政策导向、影响小微盘的长期驱动因素或逐渐发力。当前国内经济仍处于房地产去库存、新动能增长的转型期。随着稳增长政策效果继续显现，我国经济有望延续修复态势。此外，两会对优化房地产政策，促进房地产市场平稳发展提出了明确要求。随着政策措施的落实，将会有助于房地产市场平稳发展；政府工作报告提出将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强政策工具创新和协调配合；因此，国内经济修复，稳增长政策加持以及 A 股整体估值水平处于历史中低位置，后续 A 股有望走出震荡向上的行情，但也仍需警惕地缘政治、财报业绩披露、小微盘流动性等风险，对波动做出一定的预期和准备。

投资策略上，本产品主要使用多因子和事件驱动量化选股模型，每天对全市场个股进行打分排序，调出排名不满足一定阈值或发生利空事件的股票，同时调入等量排名靠前或发生利好事件的股票。目前实盘使用的核心因子/事件有 80 多个，包含了估值、盈利能力、财务质量、业绩成长等基本面大类因子，动量、反转、波动、流动性等技术面大类因子，以及长短周期的事件因子，另外有 400 多个使用日内数据构造的量价因子。这些因子基本都基于合理扎实的经济逻辑构造，并全部进行了严谨的实证统计检验，因而坚持按照逻辑方向来使用，并不会随短期表现的好坏而频繁动态调整，以避免陷入量化版的追涨杀跌。

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	7,958,215.74	94.01
债券	301,310.63	3.56
基金	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	56,083.01	0.66
其他资产	150,001.50	1.77
合计	8,465,610.88	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	601800 SH	中国交建	9,500.00	81,890.00	0.97
2	001289 SZ	龙源电力	4,300.00	80,539.00	0.95
3	600019 SH	宝钢股份	12,100.00	80,344.00	0.95
4	601898 SH	中煤能源	7,000.00	80,080.00	0.95
5	601998 SH	中信银行	12,800.00	79,872.00	0.95
6	601939 SH	建设银行	11,600.00	79,692.00	0.94
7	601988 SH	中国银行	18,000.00	79,200.00	0.94
8	601006 SH	大秦铁路	10,700.00	78,752.00	0.93
9	601818 SH	光大银行	25,200.00	78,624.00	0.93
10	601658 SH	邮储银行	16,500.00	78,375.00	0.93

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	113574 SH	华体转债	100.00	15,644.00	0.19
2	113658 SH	密卫转债	140.00	15,593.46	0.18
3	127096 SZ	泰坦转债	80.00	15,560.28	0.18
4	123182 SZ	广联转债	130.00	15,340.35	0.18
5	127043 SZ	川恒转债	130.00	15,283.40	0.18
6	110048 SH	福能转债	80.00	15,249.69	0.18
7	113030 SH	东风转债	130.00	15,210.95	0.18

8	123220 SZ	易瑞转债	150.00	15,210.13	0.18
9	123225 SZ	翔丰转债	120.00	15,108.14	0.18
10	113649 SH	丰山转债	130.00	15,045.94	0.18

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	6,448,308.34
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	542,524.21
报告期末份额总额	5,905,784.13

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

