

中信建投扬帆远航扬州 1 号集合资产管理计划

2024 年第 2 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 04 月 01 日至 2024 年 06 月 30 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	12,340,892.27
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	-60,023.06
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	502,260.97
每份额本期已实现净收益	0.0406
期末资产净值	10,903,426.26
期末每份额净值	0.8835
期末每份额累计净值	0.8835
期末杠杆率	100.50%

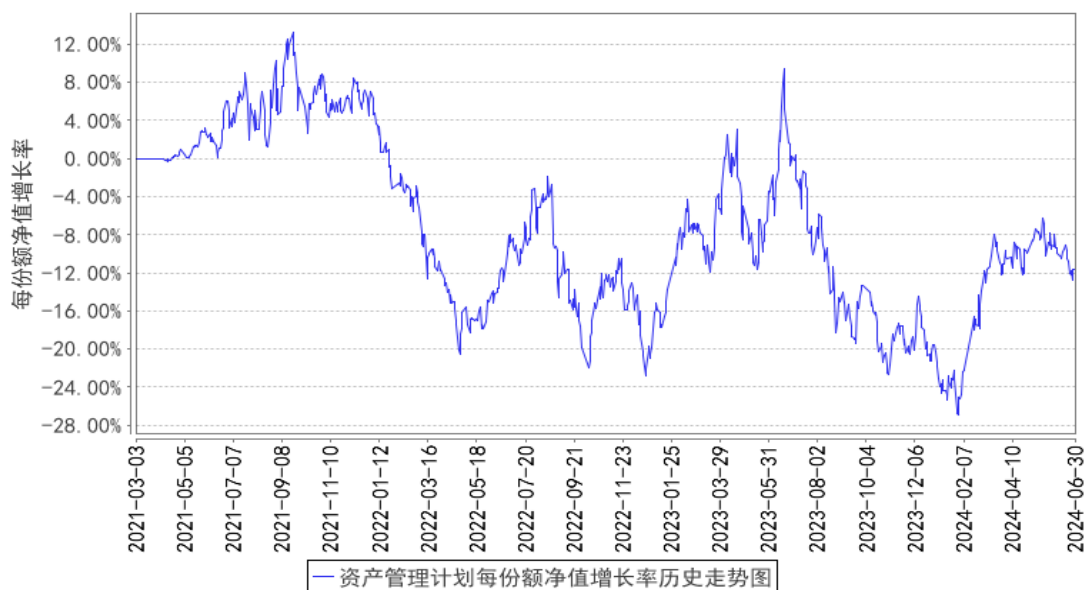
注: 每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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	-0.57	1.05

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06月30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 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，17 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

二季度，指数在4月末5月初冲高后，出现了持续的下跌；整个二季度来看，沪深300下跌2.14%，上证指数下跌2.43%，深证成指下跌5.87%，创业板指下跌7.41%。行业角度来看，本季度银行、电力、交通运输等少数高股息行业上涨，电子是为数不多上涨的科技行业，家电和煤炭则走平，其余行业均下跌；消费者服务、传媒、商贸零售、计算机、轻工、食品饮料等跌幅居前，且跌幅较大，均下跌超过12%，而房地产、电力设备、纺织服装和医药也跌幅超过或者接近10%。整体看，大部分行业均出现了较大下跌，较多行业跌幅较大。

4月市场基本处于震荡调整态势，4月末市场向上突破，其后5月中上旬一直处于高位震荡，但5月下旬开始下跌，而6月市场出现了持续调整，成交也出现了较大萎缩。海外方面，美国核心PCE通胀放缓，核心耐用品订单、新屋销售均不及预期，经济放缓信号进一步显现；另一方面，一季度通胀重新抬头的趋势减缓，通胀压力重新缓解，降息预期加强，9月份降息预期和降息次数的预期较之前有所提升。国内方面，债券收益率出现了大幅下行，6月底再次达到4月份水平，于此同时，央行也再次出手，决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作；国内仍旧受到国内经济较弱而海外经济有可能回落的影响；家电股、航运股近期下跌反应出海逻辑受到了担忧海外特别是欧美经济走弱的影响，同时由于经济角度缺乏弹性，市场继续寻找结构性景气度向上方向，分别选择了锚定英伟达、苹果和国内设备更新等方向，通过结构性景气度逻辑来维持相对收益。

产品操作方面，4月份中下旬在调整阶段性低点时逐步增加仓位，4月底突破后继续加仓，但5月中下旬市场有走弱趋势，因而降低了一定仓位，6月份保持较低仓位；持仓结构上，也进行了一定集中，主要保留景气较好的光模块、有色、设备更新等核心标的。

2、市场展望和投资策略

宏观角度：6月制造业PMI 49.5，环比持平；服务业PMI回落至50.2，环比下降0.3；建筑业PMI回落至52.3，环比下降2.1；综合PMI产出指数50.5，环比下降0.5。制造业整体维持在荣枯线以下，环比持平，3月均值同比上升2个百分点，表现弱于季节性；除产成品库存、生产经营活动预期、进口、新出口订单、从业人员外，其他分项均有所回落。6月PMI指数中需求类指数均未出现改善，新订单指数小幅下滑，新出口订单指数与上月持平，均处于荣枯线以下，这在一定程度上反映了内外需求回升仍承压。积极的方面在于PPI同比仍有降幅收窄的空间，或将带动整体利润率进一步修复，下一阶段可以重点关注价格水平上行给部分上游、中游原材料行业带来的利润改善空间。从库存结构上看，上游原材料加工业实际库存分位数相对较低，去库相对彻底使得供给相对刚性，在大规模设备更新

等中游制造需求持续扩张支撑下，上游原材料加工业利润回升向好趋势或有望延续。年内全球库存周期向上叠加出口抢跑仍将令出口保持韧性，外需依赖程度较高的中游装备制造业也仍有望获得支撑。

政策角度：中国人民银行周一发布公告称，为维护债券市场稳健运行，在对当前市场形势审慎观察、评估基础上，人民银行决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作。央行向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入后，可以将这些国债在二级市场上出售，进而压低相关国债市场价格，推升相关国债收益率。本次公告意味着央行接下来将通过实际操作，影响二级市场债券供需平衡。就引导市场预期，避免中长期国债收益率较大幅度偏离相应政策利率中枢。

市场层面：二季度后期近一个半月市场持续调整，成交萎缩，情绪低落，但近期指数创低点后开始逐步有企稳迹象，场内信心虽然仍旧羸弱，但大体上看，悲观情绪有可能已经到达极点，市场短期有望企稳。局部看，泛科技方向有可能成为反弹的进攻方向，消费电子、低空经济、半导体芯片等是目前较为活跃的板块，同时 AI 算力方向也有望在中报推动下有所表现。有色板块经过前期调整横盘整理后，有望最先企稳，加上美元指数若见顶回落，有望带动有色板块的反弹。

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	5,514,330.66	50.32
债券	0.00	0.00
基金	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	5,443,180.83	49.68
其他资产	0.00	0.00
合计	10,957,511.49	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	300502 SZ	新易盛	7,800.00	823,290.00	7.55
2	300049 SZ	福瑞股份	14,300.00	719,862.00	6.60
3	600160 SH	巨化股份	29,200.00	704,596.00	6.46
4	688187 SH	时代电气	14,112.00	696,850.56	6.39
5	600690 SH	海尔智家	22,800.00	647,064.00	5.93
6	002155 SZ	湖南黄金	34,800.00	629,880.00	5.78
7	605296 SH	神农集团	17,200.00	604,580.00	5.54
8	603993 SH	洛阳钼业	54,700.00	464,950.00	4.26
9	688692 SH	达梦数据	995.00	223,258.10	2.05

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	417,786.97
报告期末份额总额	12,340,892.27

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，中国农业银行股份有限公司(以下简称“本托管人”)在对中信建投扬帆远航扬州1号集合资产管理计划(以下简称“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07月19日