

# 中信建投扬帆优势成长集合资产管理计划

## 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工商银行股份有限公司北京市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	中信建投扬帆优势成长集合资产管理计划
类型	混合类
成立日	2021年12月28日
报告期末份额总额	29,510,360.62
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）、港股通标的股票（包括内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票）、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、大额存单、债券逆回购、国债、地方政府债、政策性金融债、政府支持机构债券、政府支持债券、企业债、公司债（含非公开发行公司债券）、可转债、可交换公司债券、各类金融债（含次级债、混合资本债等）、资产支持证券、中央银行票据、永续债（含可续期债）、可分离交易债券、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>

	(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 (%)	1.2
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	中国工商银行股份有限公司北京市分行
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	-1,169,164.36
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,238,514.98
每份额本期已实现净收益	-0.0419
期末资产净值	27,673,410.88
期末每份额净值	0.9378
期末每份额累计净值	0.9378
期末杠杆率	100.31%

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	-3.77	0.98

#### 3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图 (2021 年 12 月 28 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

黄侃，经济学硕士，具备基金从业资格。2010 年加入中信建投证券股份有限公司资产管理部，历任消费研究员、消费行业组长。现任资产管理部权益投资经理。

### 4.2 投资经理工作报告

#### 1、市场回顾和投资操作

2024 年的股市开局非常艰难，除了国常会关注股市以后的几天有所反弹，大多数时间都在下跌，除了红利指数，很多股票跌幅都很大，小盘股和高估值股票的跌幅更加大。

我们在年初大幅降低了产品权益仓位的配置，避免了净值的一部分损失。但即便如此，组合年初以来仍然有不小的净值下跌。2 月随着市场逐步企稳反弹，我们又增加了权益的配置比例。

我们认为，市场前期极致的大幅下跌，主要原因是资金面的持续负反馈。由于场外衍生品等的陆续敲入引发市场抛压不断，继而引发基金赎回、机构减仓等连锁反应。目前来看，多重悲观因素定价已经过去，流动性危机已基本缓解。后续重要的是经济数据的进一步披露，后续 CPI、PPI、社融等宏观层面的数据，也将直接影响市场对全年经济信心，市场也将从贝塔行情进入寻找阿尔法。

## 2、市场展望和投资策略

展望未来，国内经济增长进入高质量发展新阶段，更需要注重现金流指标，这也和中国市场制度建设，开始注重投资者利益保护相关。这是长期的变化，需要重点关注。

站在中期的维度，大部分的估值泡沫已经得到了很好的释放，后续如果经济基本面进一步修复，叠加制度改革，后续仍有不少机会。

未来关注以下几个方向：

一是关注各行业自由现金流充沛且股东回报意愿较强的企业。从股利贴现模型来看，高股息的股票被青睐是有长期逻辑的，前提是不能高估。因此关注高股息股票跌下来的机会，以及还没被市场充分挖掘的标的，我们认为股东回报会逐步与上市公司表现相匹配。

二是关注困境反转类方向，尤其是供需格局明显优化的。供给格局在持续优化，护城河稳固的公司有望最终胜出。一旦需求累积效应集中体现，供给未能匹配需求增长的领域，将体现出量和价的弹性空间。

### 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	15,526,477.60	55.93
债券	-	-
基金	2,228,267.36	8.03
银行存款及清算备付金合计	10,004,796.42	36.04
其他资产	0.00	0.00
合计	27,759,541.38	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	00700 HG	腾讯控股	4,600.00	1,266,885.49	4.58
2	300498 SZ	温氏股份	63,600.00	1,208,400.00	4.37
3	002567 SZ	唐人神	163,600.00	1,025,772.00	3.71
4	600872 SH	中炬高新	36,300.00	957,957.00	3.46
5	002458 SZ	益生股份	67,600.00	717,236.00	2.59
6	002032 SZ	苏泊尔	12,100.00	704,220.00	2.54
7	600519 SH	贵州茅台	400.00	681,160.00	2.46
8	002674 SZ	兴业科技	51,500.00	573,195.00	2.07
9	600048 SH	保利发展	60,400.00	551,452.00	1.99
10	300049 SZ	福瑞股份	11,100.00	545,232.00	1.97

### 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	511660 SH	建信现金添益货币H	22,280.00	2,228,267.36	8.05

### 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	41,149,673.75
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	11,639,313.13
报告期末份额总额	29,510,360.62

### 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、2024年3月7日，本资管计划投资经理由李明斯变更为黄侃。

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04月23日