中证 500 指数增强智胜 1 号月度运作报告（202406）

一、 本月市场回顾

1. 主要市场指数表现情况

指数名称	6 月涨跌幅	今年以来涨跌幅	指数名称	6 月涨跌幅	今年以来涨跌幅
上证指数	-3.87%	-0.25%	深证成指	-5.51%	-7.10%
上证 50	-2.73%	2.95%	沪深 300	-3.30%	0.89%
中证 500	-6.89%	-8.96%	中证 1000	-8.58%	-16.84%
创业板指	-6.74%	-10.99%	科创 50	-4.19%	-16.42%
恒生指数	-2.00%	3.94%	恒生科技指数	-3.69%	-5.57%
道琼斯指数	1.12%	3.79%	纳斯达克指数	5.96%	18.13%

2. 申万一级行业涨跌幅排行榜

6 月行业板块表现			
涨跌幅前五名		涨跌幅后五名	
电子	3.19%	综合	-14.74%
通信	2.92%	房地产	-13.47%
公用事业	0.73%	社会服务	-12.61%
银行	-2.00%	商贸零售	-12.34%
石油石化	-2.02%	轻工制造	-11.84%

6 月份 A 股市场整体回调，上证指数再度跌破 3000 点关口，市场交易情绪进一步下降，两市成交额持续回落，最后一周日均交易额已不足 7000 亿；北向资金结束连续四个月的净流入，转为大幅净流出；两融资金也持续回落。6 月信贷数据回落，经济数据并没有给市场带来足够的支撑，全国各地房地产放松政策频出并未有效扭转房地产下行的态势，叠加财政政策持续发力也并未带来经济数据的改善；MLF、LPR 等政策利率维持不变，降息预期落空；市场对基本面整体偏悲观，信心不足。

国际方面，美股纳指持续创新高，欧洲股市受欧盟议会选举等影响表现较弱；美联储如期维持利率水平不变、但点阵图显示年内降息次数减少，而其他多个发达经济体 6 月纷纷开启降息。7 月将召开二十届三中全会，关注政策改革等对 A 股市场的影响。

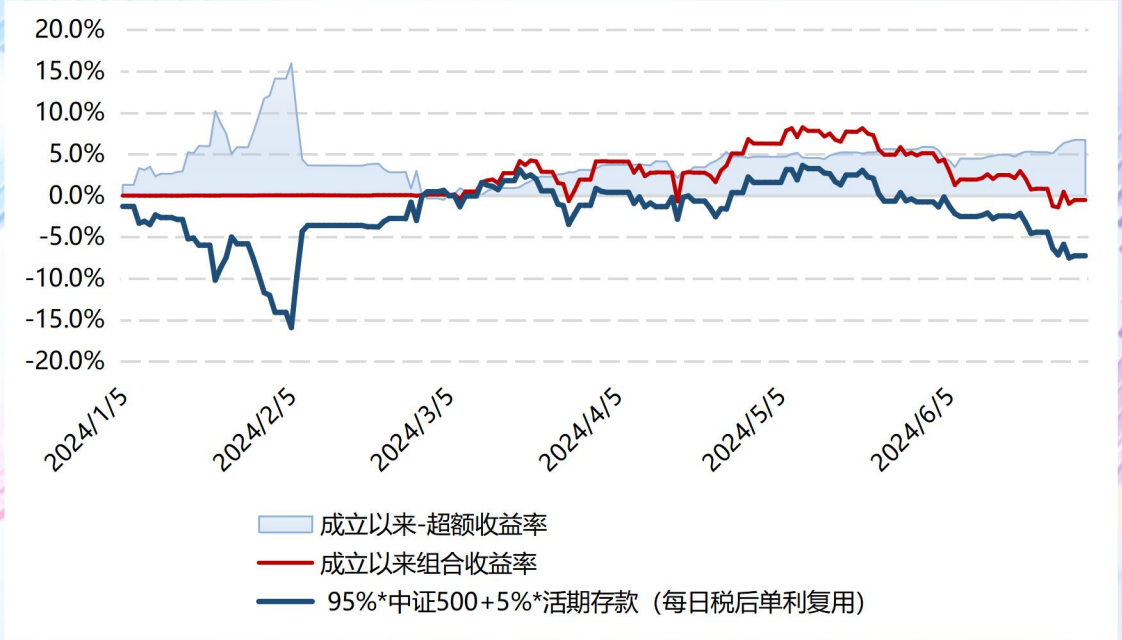
二、 组合基本信息

1. 组合收益情况

华夏基金中证 500 指数增强智胜 1 号集合资产管理计划（简称：华夏中证 500 指数增强智胜 1 号）自 2024 年 01 月 05 日起始运作。截至 2024 年 06 月 30 日，组合累计单位净值 0.9946，成立以来累计收益率-0.54%，相较合同基准"中证 500 指数*95%+银行活期存款利率(税后)*5%"超额收益率 6.72%；组合最大回撤为-8.92%。报告期间，组合累计收益率为-5.38%，相较合同基准超额收益率 1.17%。

年份	收益												
	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	YTD
2024	0.03%	0.04%	1.86%	4.28%	-1.10%	-5.38%							-0.54%

中证 500 指数增强智胜 1 号累计收益率走势



数据区间：2024 年 01 月 05 日 -2024 年 06 月 30 日

2. 组合持仓情况

1) 行业情况

组合成立以来股票日均持仓中枢为 58.21%，期末股票仓位为 89.90%。期末结构上重点配置医药生物、电子、电力设备、计算机及机械设备等行业。

组合前 5 大重仓行业

资产类型	收益贡献	组合日均占比	组合期末占比
医药生物	-0.62%	6.27%	9.33%
电子	0.09%	5.32%	8.74%
电力设备	0.29%	3.70%	7.45%
计算机	-0.27%	3.15%	6.66%
机械设备	-0.21%	3.91%	5.53%

时间区间：2024 年 01 月 05 日 -2024 年 06 月 30 日，行业分类：申万行业一级分类

2) 十大重仓

截止 2024 年 06 月 30 日，组合持仓情况如下：

组合前 10 大重仓个股

证券代码	证券简称	净价市值占比
601168	西部矿业	1.35%
000423	东阿阿胶	1.34%
002128	电投能源	1.26%
002138	顺络电子	1.23%
601666	平煤股份	1.16%
002028	思源电气	1.13%
000683	远兴能源	1.13%
600566	济川药业	1.09%
002152	广电运通	1.08%
000513	丽珠集团	1.08%

时间截至：2024 年 06 月 30 日

3) 前五大贡献

成立以来截至 2024 年 06 月 30 日，组合前五大贡献个股如下：

组合前 5 大贡献个股

个券代码	个券名称	收益率贡献比例
002823	凯中精密	0.47%
600746	江苏索普	0.27%
600489	中金黄金	0.25%
300394	天孚通信	0.21%
603228	景旺电子	0.19%

时间区间：2024 年 01 月 05 日 -2024 年 06 月 30 日

三、 组合操作回顾

权益方面，本期估算权益敞口整体维持在 94.6%左右；操作上，组合重点增持了电力设备、家用电器、计算机、煤炭等行业股票,减持了银行等行业股票。

四、 组合下阶段市场展望

展望后市，我们认为三季度经济周期企稳力度仍有较大不确定性。一方面，财政发力空间非常有限的情况下，二季度央行实际转向了“紧信用”的政策取向，政策层面对经济的拉动非常有限，甚至偏负面。另一方面，信贷周期继续恶化，仍未呈现企稳向上的迹象，反映经济内生动力继续走弱。总体而言，我们认为周期修复力度偏弱，为了完成全年经济增长目标，需要政策加大发力的力度。

国际方面，美国 5 月份 CPI 同比增长 3.3%，核心 CPI 同比增长 3.4%，两者均较上月放缓，尽管如此，但美联储在 6 月仍然展现了谨慎态度，上调了对核心 PCE 通胀的预测，点阵图暗示的年内降息次数预期中位数下调至一次，十年美债收益率在 4.3%左右。6 月欧盟委员会发表声明宣布将对中国进口电动汽车加征临时反补贴关税，拟对中国钛白粉加征反倾销关税。国内方面，5 月 CPI 0.3%，PPI -1.4%，PMI 49.5%。5 月工业增加值同比 5.6%，固定资产投资累计同比 4.0%，社零同比 3.7%，总体看需求仍然偏弱，经济处于弱恢复阶段。政策层面，6 月份国务院常务会议指出着力推动已出台政策措施落地见效，继续研究储备新的去库存、稳市场政策措施。

本材料所载的资料、工具、意见及推测只提供给本材料所针对的客户对象作参考之用，并不视为或被视为投资操作的建议。经济运行相关数据以官方信息为准，我公司不对任何预测、展望承担责任。

过往业绩并不代表其未来表现，投资有风险，在任何情况下，本材料中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本材料中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。客户进行投资决策时，不应视本材料为做出投资决策的唯一因素。

本材料的版权归本公司所有，本公司对本材料保留一切权利。接触到本材料的人员对本材料负有严格保密义务。未经本公司事先书面授权，本材料的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或对本材料进行有悖原意的引用、删节和修改，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华夏基金管理有限公司