

## 中证 500 指数增强智胜 1 号月度运作报告 (202405)

### 一、 本月市场回顾

#### 1. 主要市场指数表现情况

指数名称	5 月涨跌幅	今年以来涨跌幅	指数名称	5 月涨跌幅	今年以来涨跌幅
上证指数	-0.58%	3.76%	深证成指	-2.32%	-1.68%
上证 50	-0.08%	5.85%	沪深 300	-0.68%	4.34%
中证 500	-2.44%	-2.22%	中证 1000	-2.59%	-9.04%
创业板指	-2.87%	-4.56%	科创 50	-3.16%	-12.77%
恒生指数	1.78%	6.06%	恒生科技指数	-0.27%	-1.95%
道琼斯指数	2.30%	2.64%	纳斯达克指数	6.88%	11.48%

5 月以来 A 股整体先上后下、小幅回调。上证指数全月围绕在 3100 点上下震荡，最终回落至 3100 点下方，全月上证指数小幅下跌 0.58% 至 3086.81 点；深成指下跌 2.32% 至 9364.38 点。其他主要宽基指数也多数回调，其中，大盘股相对抗跌，红利指数表现较好：上证 50 指数微跌 0.08%，沪深 300 指数下跌 0.68%，中证 500 和中证 1000 指数则分别下跌 2.44% 和 2.59%；创业板指数下跌 2.87%，科创 50 指数下跌 3.16%，中证红利指数则逆势上涨 3.09%。全月沪、深两市日均成交额 8440.23 亿，较上月再度减少 676.44 亿；5 月北向资金继续小幅净流入 87.79 亿。全球其他主要经济体股票市场多少上行，其中，道琼斯工业指数上涨 2.30%，纳斯达克指数上涨 6.88%，但道琼斯 5 月下旬出现 2023 年 3 月硅谷银行危机以来最大单日跌幅。5 月份香港股市整体回调，恒生指数下跌 2.84%，恒生科技指数下跌 2.86%。

国内方面，5 月上旬在政治局会议政策推动以及多个强二线城市加码放松地产限购政策、出口数据改善等利好推动下，A 股整体上行；随后在央行宣布取消全国层面首套住房和二套住房商贷利率下限、降低首付比例、调降公积金贷款利率等重磅地产政策刺激下，A 股接力上行但挑战 3200 点无果，且两市成交额未能有效放大，显示市场信心、情绪不足，随后在地缘政治、周边环境的不确定因素等不利因素拖累下，A 股下行，上证指数重新回落至 3100 点下方。国际方面，美国 CPI 回落、非农就业不及预期下重燃市场对美联储的降息预期，推动美股上行并再创新高；但随后降息预期再受打击，道琼斯工业指数回调；欧洲地区降息预期相对乐观，瑞典成为继瑞士后第二个降息的发达国家。

#### 2. 申万一级行业涨跌幅排行榜

5 月行业板块表现			
涨跌幅前五名		涨跌幅后五名	
煤炭	6.33%	传媒	-7.78%
房地产	6.14%	计算机	-6.98%

5 月行业板块表现			
涨跌幅前五名		涨跌幅后五名	
农林牧渔	4.33%	通信	-6.13%
公用事业	3.15%	综合	-4.66%
银行	2.96%	商贸零售	-4.63%

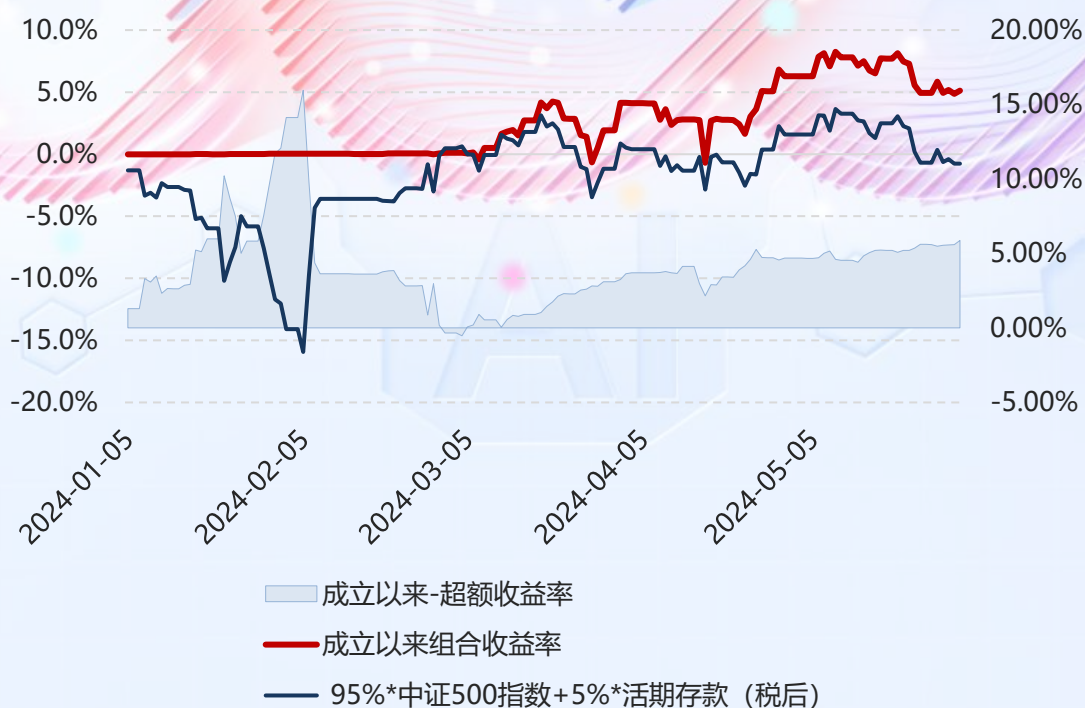
## 二、 组合基本信息

### 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 05 月 31 日，组合资产规模 0.21 亿，累计单位净值 1.0512，成立以来累计收益率 5.12%，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 5.88%；组合最大回撤为-4.73%。报告期间，组合累计收益率为-1.10%，相较合同基准超额收益率 1.21%。

年份	收益												YTD	
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月		
2024	0.03%	0.04%	1.86%	4.28%	-1.10%									5.12%

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 05 月 31 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 51.80%，期末股票仓位为 89.75%。期末结构上重点配置医药生物、电子、基础化工、非银金融及机械设备等行业。

#### 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	0.03%	5.67%	9.90%
电子	-0.07%	4.69%	7.05%
基础化工	1.20%	4.53%	6.80%
非银金融	-0.16%	3.10%	5.94%
机械设备	0.30%	3.41%	5.61%

时间区间：2024 年 01 月 05 日 -2024 年 05 月 31 日，行业分类：申万行业一级分类

### 2) 十大重仓

截止 2024 年 05 月 31 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
300394	天孚通信	1.40%
600066	宇通客车	1.37%
000423	东阿阿胶	1.34%
002273	水晶光电	1.15%
000513	丽珠集团	1.11%
688188	柏楚电子	1.11%
600566	济川药业	1.10%
002152	广电运通	1.02%
600801	华新水泥	0.99%
688819	天能股份	0.96%

时间截至：2024 年 05 月 31 日

### 3) 前五大贡献

成立以来截至 2024 年 05 月 31 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	0.34%
600746	江苏索普	0.27%
600489	中金黄金	0.25%
000830	鲁西化工	0.23%
002109	兴化股份	0.21%

时间区间：2024 年 01 月 05 日 -2024 年 05 月 31 日

### 三、 组合操作回顾

报告期内，组合合计净流入约 308.23 万元，占期初净值的 16.74%。权益方面，本期估算权益敞口整体维持在 94.6%左右；操作上，组合重点增持了医药生物、非银金融、房地产等行业股票,减持了综合等行业股票。

### 四、 组合下阶段市场展望

展望后市，我们认为二季度经济可能面临下探。一方面，专项债和特别国债发行速度较慢，后续项目开工难以持续改善；另一方面，企业中长期贷款转弱，信贷周期尚未呈现企稳向上的迹象。总体而言，我们认为周期修复力度仍然偏弱，至年中，无论是宏观数据，还是微观体感，可能都将面临下探。

国际方面，美国 4 月份 CPI 同比增长 3.4% (前值 3.5%)，核心 CPI 同比增长 3.6% (前值 3.8%)，两者均较上月放缓。十年美债收益率在 4.5%左右。5 月 14 日拜登政府拟根据美国《贸易法》第 301 条款提高对中国 180 亿美元商品的进口关税，包括电动汽车、锂电池、光伏电池、关键矿产、半导体以及钢铝、港口起重机、个人防护装备等行业。国内方面，4 月 CPI 0.3%，PPI -2.5%，4 月 PMI 50.4%。4 月工业增加值同比 6.7%，固定资产投资累计同比 4.2%，社零同比 2.3%，总体看需求仍然偏弱。政策层面，5 月份政府出台多项地产刺激政策，全国首套、二套房最低首付比例分别下调至 15%、25%，取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率下限，央行设立 3000 亿元再贷款支持政府收购已建未售商品房等。

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