

中证 500 指数增强智胜 1 号月度运作报告（202404）

一、 本月市场回顾

1. 主要市场指数表现情况

指数名称	4 月涨跌幅	今年以来涨跌幅	指数名称	4 月涨跌幅	今年以来涨跌幅
上证指数	2.09%	4.37%	深证成指	1.98%	0.66%
上证 50	2.04%	5.94%	沪深 300	1.89%	5.05%
中证 500	2.93%	0.22%	中证 1000	1.03%	-6.62%
创业板指	2.21%	-1.74%	科创 50	0.62%	-9.92%
恒生指数	7.39%	4.20%	恒生科技指数	6.42%	-1.69%
道琼斯指数	-5.00%	0.34%	纳斯达克指数	-4.41%	4.31%

2. 申万一级行业涨跌幅排行榜

4 月行业板块表现			
涨跌幅前五名		涨跌幅后五名	
家用电器	8.50%	综合	-8.55%
银行	4.86%	传媒	-5.23%
基础化工	4.51%	房地产	-4.26%
医药生物	2.62%	商贸零售	-3.42%
汽车	2.56%	计算机	-3.37%

4 月以来 A 股整体震荡、小幅上行。上证指数整体在 3000 点至 3100 点区间震荡，虽一度向下跌破 3000 点关口、但很快收复，并最终站上 3100 点关口，全月上证指数上涨 2.09% 至 3104.82 点；深成指上涨 1.98% 至 9587.12 点。其他主要指数多数上涨，微盘股指数下跌，上证 50 指数上涨 2.04%，沪深 300 指数上涨 1.98%，中证 500 上涨 2.93%，中证 1000 指数上涨 1.03%；创业板指数上涨 2.21%，科创 50 指数上涨 0.62%，微盘股指数则下跌 5.09%。全月沪、深两市日均成交额 9116.67 亿，较上月减少 974.36 亿；4 月北向资金继续净流入 60.2 亿。

4 月初始 A 股延续 3 月中下旬以来的震荡行情，国务院新“国九条”以及证监会《关于严格执行退市制度的意见》等政策的发布，较大的打击了 ST 股票及小、微盘股，A 股一度下挫，上证指数再次跌破 3000 点关口；随后证监会火速回应，市场迅速反弹，小、微盘股报复性上涨，叠加国务院在报告中提到要集中力量打造金融业“国家队”等有利因素支撑，上证指数在月末成功站上 3100 点关口。国际方面，美国通胀反弹、就业数据一度超预期，美联

储官员持续发表鹰派讲话，不断打击市场对美联储的降息预期，导致美债收益率及美元指数上行，美股以及其他主要发达经济体股票市场受挫，出现不同程度回调。

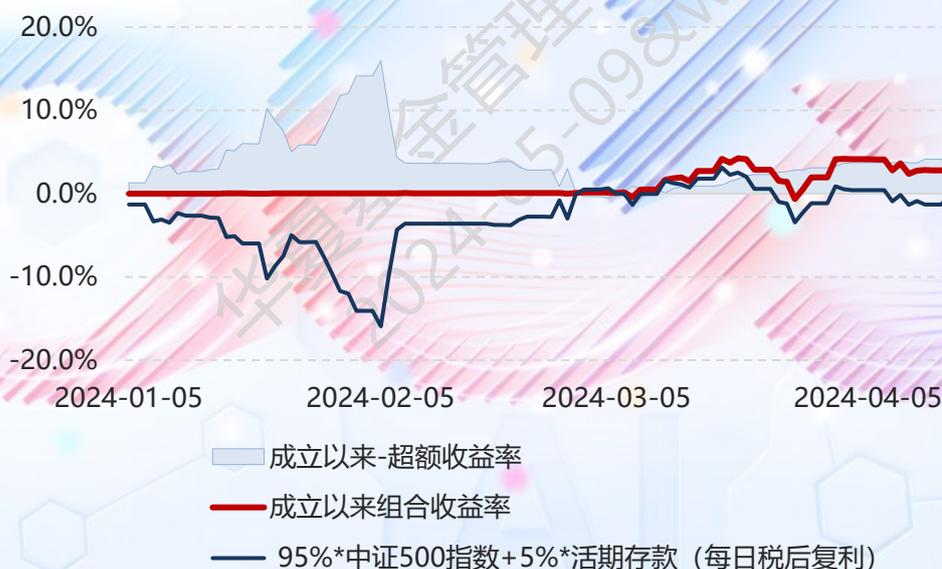
二、 组合基本信息

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 04 月 30 日，组合累计单位净值 1.0629，成立以来累计收益率 6.29%，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 4.70%；组合最大回撤为-4.73%。报告期间，组合累计收益率为 4.28%，相较合同基准超额收益率 1.48%。

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%									6.29%

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 04 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 41.87%，期末股票仓位为 89.12%。期末结构上重点配置医药生物、电子、基础化工、机械设备及有色金属等行业。

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	0.50%	4.40%	8.95%
电子	-0.03%	3.62%	8.24%
基础化工	1.08%	3.82%	6.67%
机械设备	0.35%	2.78%	5.94%
有色金属	0.81%	2.64%	5.83%

时间区间：2024 年 01 月 05 日 -2024 年 04 月 30 日，行业分类：申万行业一级分类

2) 十大重仓

截止 2024 年 04 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
600177	雅戈尔	1.18%
000830	鲁西化工	1.07%
002823	凯中精密	1.07%
601016	节能风电	1.06%
600582	天地科技	1.05%
600380	健康元	1.04%
000987	越秀资本	1.02%
601098	中南传媒	0.97%
600901	江苏金租	0.97%
600820	隧道股份	0.94%

时间截至：2024 年 04 月 30 日

3) 前五大贡献

成立以来截至 2024 年 04 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	0.35%
600282	南钢股份	0.23%
600746	江苏索普	0.22%
000426	兴业银锡	0.20%
000612	焦作万方	0.19%

时间区间：2024 年 01 月 05 日 -2024 年 04 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，组合重点增持了公用事业、有色金属、综合等行业股票,减持了基础化工等行业股票。

四、 组合下阶段市场展望

展望后市，我们维持二季度经济总体低位企稳的判断。一方面，专项债和特别国债有望在二季度提速发行，后续项目开工加速从而带动更多实物工作量；另一方面，经济内生增长动能仍偏弱，信贷周期尚未呈现企稳向上的迹象，地产对经济的拖累仍然很大。总体而言，我们认为周期修复力度仍然偏弱，经济预计以低位企稳为主。

国际方面，美联储 5 月货币政策会议维持利率目标区间在 5.25%-5.5%，表态总体偏鸽，美联储放缓缩表额度，并表示再加息的可能性不大，结合考虑 4 月非农就业人数不及预期，市场预期年底有望降息。十年美债收益率在 4.5%左右。国内方面，3 月份当季 GDP 增长 5.3%，CPI 增长 0.1%，PPI 减少 2.8%，4 月 PMI 50.4%。3 月工业增加值同比 4.5%，社零同比 3.1%，固定资产投资累计同比 4.5%，总体看，CPI 数据偏弱，PPI 也较弱，工业增加值和 GDP 也较预期弱一些。政策层面，4 月国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，资本市场国九条出台，严格上市、监管、退市、分红、减持等要求，有利于资本市场高质量发展。

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