

# 中信建投智享盈波 2 号集合资产管理计划

## 2023 年第 4 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信银行股份有限公司天津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：2023 年 10 月 01 日至 2023 年 12 月 31 日

### 第二节 资产管理计划概况

名称	中信建投智享盈波 2 号集合资产管理计划
类型	混合类
成立日	2023 年 03 月 28 日
报告期末份额总额	14,270,550.00
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、期货和衍生品类资产。</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）、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、债券逆回购、债券型基金。</p> <p>期货和衍生品类资产包括：股指期货。</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> <p>（2）权益类资产的投资比例为总资产的 0-80%（不含）；</p> <p>（3）期货和衍生品类资产的投资比例为总资产 0-80%（不含）。该条比例按照期货和衍生品类持仓合约价值占资产总值的 0-80%（不含）的口径计算。</p>
业绩比较基准	无

管理费率 (%)	1.8%；如调整为指数增强投资运作期，则管理费的年费率为 0.8%
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 (%)	0.02
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	B 为本集合计划的业绩报酬计提基准, 业绩报酬计提基准于每个量化波动投资运作期前由管理人公告确定
业绩报酬计提方式	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	中信银行股份有限公司天津分行
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	-488,483.27
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-641,962.15
每份额本期已实现净收益	-0.0450
期末资产净值	12,572,071.10
期末每份额净值	0.8810
期末每份额累计净值	0.8810
期末杠杆率	100.46%

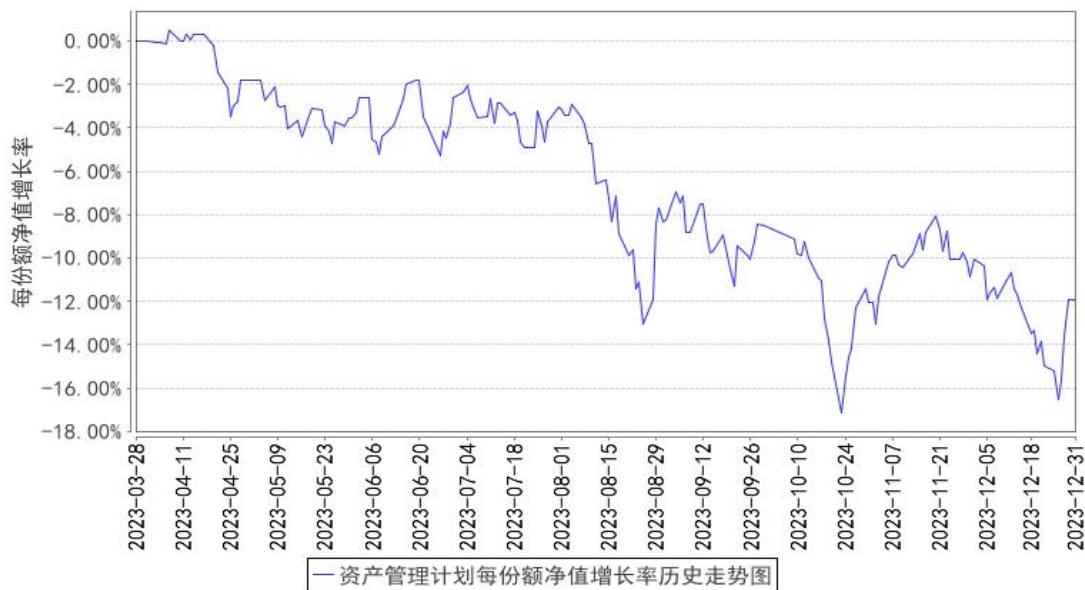
注: 每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

#### 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	-3.74	1.08

#### 3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图 (2023 年 03 月 28 日-2023 年 12 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

王鑫，中央财经大学数理经济与数理金融专业学士，哥伦比亚大学统计学硕士，9年证券行业投研经验，现任中信建投证券资产管理部多资产投资部负责人、投资经理。负责中信建投负责复兴量化系列 FOF、360 聚智量化 FOF 系列、智享灵动系列、稳利私享系列等集合计划，累计管理产品规模超过 100 亿元。

### 4.2 投资经理工作报告

#### 1、市场回顾和投资操作

2023 年 4 季度市场大致是两次拐头向下的过程：国庆后国内经济数据不及预期+海外流动性紧缩+地缘政治扰动下指数破位下跌，随后汇金增持 ETF+万亿救灾国债确认第三个政策底，同时美债收益率触顶回落，市场企稳回升；但市场上行至压力位屡屡受阻，随后经济数据不及预期再度催化市场下跌，近期触及去年 10 月低点后市场情绪企稳，指数有所回升。

在报告期内，10 月大部分行业延续了下跌趋势，而在华为手机及汽车新品的催化下，电子、汽车上涨，医药也延续了小幅上涨。对应而言，在受到美国对英伟达芯片出口限制的情绪影响下，A 股通信跌幅最大，房地产链和电力新能源也跌幅较大，其余大部分行业也

下跌较多。10月底，汇金增持ETF叠加万亿防灾救灾国债构筑第三个政策底，随后中美领导人会晤、美国经济数据走弱后美债收益率触顶回落、支持头部证券公司并购重组等其它利好政策，市场情绪逐步回暖，北向资金净流出斜率自此明显放缓，市场在多重利好带动下有企稳迹象。11月中旬指数两次突破MA60未果后再度回落，同时北交所在游资影响下暴涨，对应穆迪下调中国主权信用评级展望催化做空情绪释放，指数跌破11月的整理平台，而后经济数据的进一步下行压制市场情绪，市场最终来到2022年10月低点，两市成交大幅缩量。整体来看四季度呈现出普跌的态势，各个行业各种风格均有所下跌。

产品期内根据投资目标运作，产品持续跟踪标的。在量化波动投资策略运行中，管理人将通过交易股指期货合约来实现投资目的，产品将结合股指期货合约的升贴水、流动性、期限结构等方面，灵活配置性价比较高的股指期货合约，力图获取贴水收敛部分所带来收益来增强产品收益。本产品主要投资于IM期货，第四季度中证1000指数下跌-3.56%，IM各期限股指期货同期跌幅较指数接近，对产品造成一定亏损，交易持仓情况符合模型设计及风控要求。本集合计划将根据风险管理的原则，对标的涨跌幅保持中性判断，采用平衡型的量化波动投资策略把握市场波动的区间交易机会。在策略运行中，管理人将根据自主研发的量化波动投资策略计算出的信号进行对应交易，以此来获取投资标的区间内的波动收益。投资股指期货依据策略信号，并不放大策略风险，符合产品设计的投资目的。

截止报告期末，根据策略模型持有3手IM2401，5手IM2403，期货端盈利为51640.00，对应多头端市值703.24万，空头端市值为234.69万；依据模型进行仓位调整，所持有的股指期货对本资产管理计划的总体风险影响较小，符合策略预期。

## 2、市场展望和投资策略

展望2024年1季度，市场整体来看，短期可能有所调整，但我们认为利好因素还在延续，市场有望逐步迎接春季行情。一方面，美国利率、美元见顶回落，人民币企稳回升，外部金融环境改善；另一方面中国经济动能进一步转换，企业补库存和利润回升为国内积极变化，全年有望实现5%左右的GDP增速。配合政策层面稳增长动力提升，PSL重出江湖，叠加资本市场改革，稳预期信号正持续释放。预计2024年A股将进入熊牛转换期，至少有两大因素改善，一是全球宏观流动性明显改善，二是国内稳增长力度增强。这将推动2024年A股盈利正增长，估值修复。

从宏观角度而言，去年四季度以来，制造业和服务业均出现超季节性回落，并低于历史平均水平。制造业目前存在的最重要问题是需求端（内需和外需）恢复速度偏缓，此外，原材料价格大于出厂价格的情况已存在数月，这造成部分行业存在阶段性产能过剩。非制造业中，下半年服务业PMI的表现弱于上半年，服务业对就业的吸纳能力明显减弱。综合

而言，为了提高经济复苏斜率，加大宏观经济产业政策逆周期调节力度仍有较大可能性。

从政策角度而言，央行在 2023 年 12 月正式相隔一年后重启 PSL 净投放资金 3500 亿元，显示政策稳增长继续加力。央行并未明确表示此次 PSL 投放资金的用途，但用于 12 月中央经济工作会议提出要加快推进的保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造“三大工程”可能性较大。预计 2024 年“三大工程”对地产投资规模的贡献预计或有 0.93 万亿元，约拉动 7.8%，地产政策后续持续推进将进一步稳定房地产相关市场。

此外，开年以来，红利、股息策略表现强势，当前高股息的表现正是表明市场风险偏好显著下降，投资者信心不足。短期来看，在市场实现筑底成功后，高股息主题或阶段性退潮，而目前宽基指数已充分反映当前市场各种悲观预期，后市进一步大跌的风险有限，同时隐含风险溢价、股债性价比等长期关键指标都表明，A 股底部信号已经出现。而在历次市场筑底后，风险偏好回升，煤炭、石油石化、公用事业、银行等板块将大概率有所回调。预计 2024 年 A 股震荡向上概率较大，但当前国际地缘因素扰动不断，对投资者风险偏好存在扰动。综合而言，2024 年一季度成长价值风格相对均衡，但随着海外货币政策转向，二季度及下半年成长股占优可能性逐步上升。

#### 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	8,640,108.51	68.41
债券	-	-
基金	929,421.00	7.36
银行存款及清算备付金合计	2,216,796.39	17.55
其他资产	843,897.60	6.68
合计	12,630,223.50	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	601939 SH	建设银行	13,200.00	85,932.00	0.68
2	601898 SH	中煤能源	8,800.00	85,272.00	0.68
3	601818 SH	光大银行	29,400.00	85,260.00	0.68
4	601988 SH	中国银行	21,300.00	84,987.00	0.68
5	002732 SZ	燕塘乳业	4,400.00	84,480.00	0.67
6	601919 SH	中远海控	8,800.00	84,304.00	0.67
7	601800 SH	中国交建	9,800.00	74,480.00	0.59
8	603611 SH	诺力股份	3,500.00	66,255.00	0.53
9	600258 SH	首旅酒店	4,200.00	65,604.00	0.52
10	603048 SH	浙江黎明	3,500.00	64,995.00	0.52

## 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	512100 SH	南方中证1000ETF	373,000.00	885,502.00	7.04
2	159845 SZ	中证1000	18,500.00	43,919.00	0.35

## 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

序号	代码	名称	数量	金额（元）	占净值比例（%）
----	----	----	----	-------	----------

1	IM2401 CFX	IM2401	2.00	94,000.00	0.75
2	IM2403 CFX	IM2403	-1.00	-1,200.00	-0.01
3	IM2401 CFX	IM2401	-1.00	-18,200.00	-0.14
4	IM2403 CFX	IM2403	4.00	-22,960.00	-0.18

#### 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	14,270,550.00
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	0.00
报告期末份额总额	14,270,550.00

### 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，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01月22日