

中信建投智享盈波 2 号集合资产管理计划

2023 年第 2 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 04 月 01 日至 2023 年 06 月 30 日

第二节 集合资产管理计划概况

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	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。 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。 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。 期货和衍生品类资产包括：股指期货。 本集合计划可以参与证券回购。
投资比例	（1）固定收益类的投资比例为总资产的 0-80%（不含）； （2）权益类资产的投资比例为总资产的 0-80%（不含）； （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。
业绩比较基准	无

管理费	管理费率为 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%；每日计提；按季支付
托管费	托管费率为 0.02%；每日计提；按季支付
业绩报酬	计提时点：资产管理计划投资者赎回时，资产管理计划到期计提。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。计提方式：按份额每笔单独计提。支付方式：管理人业绩报酬若有计提，由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人复核后于收到指令之后的 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，支付日期自动顺延。
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 主要财务指标和集合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	-372,447.69
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-328,991.99
每份额本期已实现净收益	-0.0231
期末资产净值	13,895,879.34
期末每份额净值	0.9737
期末每份额累计净值	0.9737
期末杠杆率	100.45%

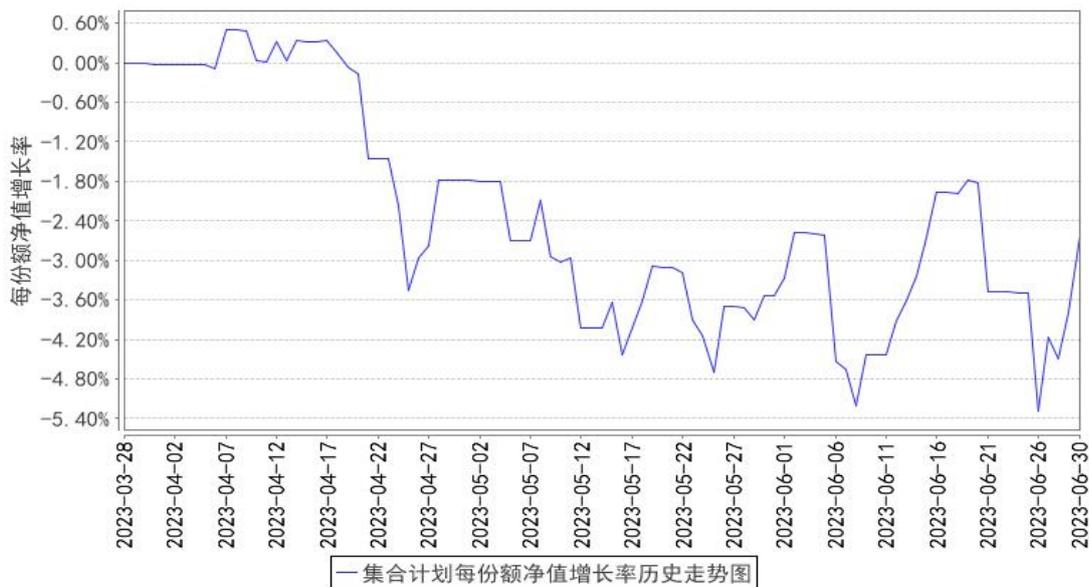
注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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	-2.61	0.72

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06月30日)

集合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

经历了一季度的反弹后，二季度 A 股持续下行，估值处于较低的位置。在总体趋势上，受后疫情时代经济复苏乏力，与较弱的经济刺激政策预期，以及中美央行整体货币政策方向不一致的影响，市场整体盈利预期回落、风险偏好下降导致了二季度 A 股市场震荡与调整，市场预期摇摆。具体来看，上半年走势划分为四个阶段：第一阶段，在国内经济疫后修复和美联储加息放缓双重预期下，1 月份延续去年 11 月以来的涨势；第二阶段，2 月中下旬，受美联储加息预期升温影响，A 股主要宽基指数窄幅震荡，整体小幅下跌。3 月上半

月，受硅谷银行风险事件扰动、经济增长目标设定温和、经济复苏不均衡等多重因素影响，A股弱势调整；第三阶段，3月下半月到4月中旬，随着地产数据显著改善、年内首次全面降准0.25个百分点、海外风险得到控制，A股表现有所回升；第四阶段，4月下旬至今，市场对于经济复苏、外部环境等担忧加重，A股市场急剧下滑，虽然中央政治局会议短暂拉升股市，但一系列经济数据不及预期，人民币贬值压力加大，A股持续震荡。在行业表现上，2023年上半年，31类一级行业中，14个行业较上年末上涨，17个行业较上年末下跌。其中，通信和传媒行业领涨，上涨幅度超40%，计算机、机械设备、家用电器和电子行业涨幅也均大于10%。商贸零售行业跌幅最大，为23.44%，房地产、美容护理、建筑材料行业跌幅也均大于10%。受经济复苏不达预期的影响，第二季度为普遍的持续调整。其中4月份以中证1000为代表的小盘指数调整幅度较大。由于经济预期由强复苏到弱复苏再到强刺激政策的二次转变，5月份迎来了以上证50为代表的大盘指数的补跌。

在估值层面，经历了二季度的调整后，中证500最新估值的近10年历史分位数（相对估值）来到了21.79%。但相较于沪深300的26.63%及上证50的37.74%，中证500的估值护城河更深。在结构分布层面，中证500行业分散度更适中，汇聚众多二线龙头企业，周期、成长和消费等重要板块分布比较均衡。二季度受成长股走弱和基础化工、有色金属、电力设备、医药生物等板块的调整影响，中证500的调整幅度较大。

流动性方面，A股成交额在二季度随着行情演绎逐步缩小，从4月初日均1.1万亿下降至6月底不足9000亿，目前成交额下跌趋势基本结束，各主流宽基指数变化趋势相同。波动率方面，二季度市场整体波动率大幅下降，后续维持相对稳定。各主流宽基指数波动率目前均处于历史低位。截止6月30日，主流宽基指数的近6月波动率均在13%左右。在流动性低迷，市场风险偏好下降的背景下，市场情绪较低，除部分板块出现短期结构性行情外整体调整。当前宏观经济数据较差，制造业PMI处于收缩区间，制造业经营活动偏弱。6月制造业PMI录得49%，连续3个月处于收缩区间，反映制造业生产活动弱势。大企业经营好于中小企业，小企业生产经营压力增加。6月居民端消费需求和工业领域需求均偏弱，物价环比下行，叠加基数较高，物价同比继续回落，CPI跌至0%，PPI跌至-5.4%。物价维持低位，工业企业盈利承压，下半年从稳增长保就业的角度，央行可能再次采取降准、降息等政策操作。

本报告期内投资策略按照模型信号交易股指期货及ETF，产品平稳运行。

2、市场展望和投资策略

展望来看，复苏链目前已定价了较充分的悲观预期，基本抹平23年以来涨幅，政策支持下短期反弹、基本面预期修复下有望企稳，但从盈利展望看尚不具备开启新一轮持续性

超额收益行情的条件（盈利趋势未能形成有效扭转）。可以用行业库存周期角度和成本周期角度挖掘低需求波动下具备更强盈利弹性价值板块。我们同时认为，科技及中特估行情未完。科技板块是产业+政策周期共振催化，但第一波筹码结构驱动的行​​情演绎过后，节奏及结构的把握也变得更为重要。中特估板块则是经济预期是否能够企稳的核心发力点和主要先行者，无论是从政策导向抑或是国企带头作用的效应看，均将充当新时代发展的先锋。

我们认为未来经济仍将维持弱复苏态势，但市场正在构筑“W”型复合底部，近期强势股补跌，市场再度缩量，底部信号明显。目前上证综指市盈率 TTM 为 12.96，处于近 3 年来 28.39%的位置，较低的估值是未来市场回升的重要基础。6 月制造业 PMI 录得 49%，较上月小幅回升，但仍位于荣枯线以下；CPI 环比-0.2%维持低位，PPI 环比-0.8%持续偏弱，工业品价格较低。从 6 月下旬以来的数据来看，煤炭、钢材等大宗商品价格底部企稳，结合季节因素和翘尾因素，6 月 PPI 同比或为全年低点。预期下半年从稳增长保就业的角度，我国央行可能再次采取降准、降息等政策操作。海外方面，美联储加息周期接近尾声，6 月美联储议息会议暂停了加息，且根据点阵图推论，年内仅剩两次加息。三季度关注 AI 板块中算力、游戏等有望率先兑现景气的阿尔法机会，以及政策催化下中特估新一轮的上行机会。我们建议把握高赔率+业绩安全性线索进行布局。行业方面，汽车、新能源、机械设备、造船、通信、半导体等或存在一定机会；主题方面，关注中特估近期产业、政策催化不断的人形机器人以及厄尔尼诺现象下电力板块的机会。

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	市值（元）	占总资产比例（%）
股票	0.00	0.00
债券	0.00	0.00
基金	4,717,788.62	33.80

银行存款及清算备付金合计	8,138,561.39	58.30
其他资产	1,102,723.20	7.90
合计	13,959,073.21	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

本资产管理计划报告期末未持有股票。

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	市值（元）	占净值比例（%）
1	015868 OTC	国泰君安中证1000指数增强C	1,530,924.68	1,525,719.54	10.98
2	014202 OTC	天弘中证1000指数增强C	1,502,102.94	1,506,759.46	10.84
3	005314 OTC	万家中证1000指数C	1,171,966.56	1,499,179.62	10.79
4	512100 SH	南方中证1000ETF	70,000.00	186,130.00	1.34

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	市值（元）	占净值比例（%）
1	IM2309 CFX	IM2309	2.00	25,440.00	0.18
2	IM2307 CFX	IM2307	5.00	-1,760.00	-0.01

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 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	14,270,550.00
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	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

热线电话：4008895587

