

# 中信证券沪港深 1 号集合资产管理计划

## 2024 年第 2 季度报告

### §1 管理人履职报告

报告期内，本计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》、其他相关法律法规以及本计划说明书和合同的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产。

报告期内，本计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行合同承诺或损害本计划委托人利益的情形。

本报告期自 2024 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

### §2 托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对中信证券沪港深 1 号集合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》及其他法律法规和资产管理合同的相关规定，不存在任何损害资产委托人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，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》及其他有关法律法规、资产管理合同的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害资产委托人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对中信证券资产管理有限公司编制和披露的中信证券沪港深 1 号集合资产管理计划 2024 年季报中财务指标、净值表现、利润分配情况、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

### §3 资产管理计划概况

名称:	中信证券沪港深1号集合资产管理计划
类型:	小集合
成立日:	2017年1月5日
报告期末份额总额:	3,303,116.75
投资目标:	本集合计划同时投资A股和“港股通”股票，通过积极的资产配置

	在不同类型投资品种之间灵活重点配置,尤其是深入挖掘各种折价和套利机会,并可通过股指期货灵活对冲风险,力求在不同的市场环境下实现集合计划资产的长期稳定增值
业绩比较基准:	无
管理人:	中信证券资产管理有限公司
托管人:	中信银行股份有限公司总行营业部
注册登记机构:	中信证券资产管理有限公司

## §4 资产管理计划投资表现

### 4.1 主要财务指标

金额单位:人民币元

本期已实现收益	139,862.78
本期利润	118,802.21
期末资产净值	2,917,661.68
期末资产份额	3,303,116.75
期末每份额净值	0.8833
期末每份额累计净值	1.1903

注:1、所述业绩指标不包括持有人认购或交易本计划的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益减本期暂估税金及附加。

## §5 管理人报告

### 5.1 业绩表现

截至2024年06月30日,本集合计划单位净值0.8833元,累计单位净值1.1903元,本期集合计划复权单位净值增长率为4.25%。

### 5.2 投资经理简介

陈志先生,中国人民银行研究生部(现清华大学五道口金融学院)硕士研究生。曾任职于中信证券权益投资部、另类投资业务线,在结合量化选股进行主动投资管理方面积累了多年经验。现任中信证券资产管理有限公司权益投资经理。

### 5.3 投资经理工作报告

#### 5.3.1 市场回顾和投资操作

2024年上半年，A股市场宽幅震荡，1月份大跌，2月份快速反弹，5月中旬之后又单边下跌。尽管上半年沪深300指数保持正收益，但A股有一半以上的股票跌幅超过20%。从行业看，除银行、煤炭、电力、交运等少数高股息板块外，其他板块尽数下跌，即使在表现较好的高股息板块中，市值最大的龙头股的涨幅也远远高于行业本身的涨幅。总体上，2024年上半年行业轮动快，结构性行业极端分化，对投资活动带来了较大的挑战。

本产品采取量化+主动投资的投资策略。我们将投资活动严格区分为择时、行业轮动、行业内个股三个部分，并对每个层次的决策模型化或量化。我们希望做投资行业的“工程师”，借助量化工作，严格约束投资管理活动，以实现投资收益的可回溯性和可复制性。本产品结合了行业选择模型和行业内个股选择模型，个股投资分散化，以期望获得每年8-15%的超额收益率。

本产品2024年1-6月份收益率为4.38%，相对中证800指数的超额收益率为5.92%，上半年达到年化8-15%预期的超额收益率的目标。从每月的收益分布看，本产品在1-6月份的投资活动中，有5个月相比中证800指数都具有超额收益率；与偏股公募基金相比，本产品每个月月底排名在前10%-30%之间。从结果看，本产品体现出收益稳定性的特征。

#### 5.3.2 市场展望和投资策略

尽管2024年上半年A股市场表现不尽如意，市场信心低迷，但我们认为当前市场正在经历一些根本性的变化，而这些变化最终会影响到市场表现。

最大的变化在于，A股市场可能逐渐从融资市场向投资市场转变。2024年A股整体分红金额预计超过2.4万亿，这些分红最终会重新回到A股市场的金额超过1.2万亿。2024年上半年新股发行、再融资、减持、印花税和佣金之和预计为3200亿左右，全年规模低于7000亿，通过分红回流到A股市场的资金供给远高于因融资、税费、减持导致的资金需求。从资金层面看，2024年A股真正实现了融资市场向投资市场的转变，并且我们认为这个趋势只是开始，这是我们对A股市场不悲观的最根本因素。

其次的变化是，经济在发生缓慢但坚定的结构性变化。房地产销售面积已经接近悲观预期下的国内房地产更新需求面积，尽管房地产仍可能超调，但从销售面积看，房地产无疑已经处于底部，房地产对于经济的拖累将逐渐减少；居民和民营企业正在经历主动去杠杆的过程，资产负债结构进一步优化；国内制造业高端化升级趋势不变，在诸多领域都有突破，且

在光伏、风电、锂电池、新能源汽车、半导体成熟制程等领域形成了产业上的全球化优势，这些变化都有利于我国经济的结构转型和长期稳定发展。

尽管短期消费者信心低迷，海外也存在较大的不确定性，但在目前 A 股和港股的估值水平下，考虑到 A 股市场结构性的变化，以及我国经济随缓慢但坚定的结构性变化，对于 A 股市场我们不易过于悲观。

当然，随着 A 股市场的不断深化，市场的有效性也越来越强，尤其是市场普遍关注的几百只股票，其市场特征呈现出“半强有效市场”特征，这意味着投资者获得超额收益难度增加。在这种市场环境下，本产品将继续坚持量化+主动投资的投资策略，以获取持续、稳定的超额收益为目标，为投资者贡献收益。

#### 5.4 风险控制报告

管理人针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资经理采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。

管理人制定了《中信证券资产管理有限公司公平交易制度》。通过科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

管理人一贯公平对待旗下管理的所有资产管理计划，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，严格执行了《中信证券资产管理有限公司公平交易制度》《中信证券资产管理有限公司异常交易监控与报告管理制度》的规定。

报告期内本集合计划运作合法合规，未发现存在异常交易行为，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

## §6 投资组合报告

### 6.1 资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占总资产的比例 (%)
----	----	----	----------------

1	权益投资	2,119,923.18	72.46
	其中：股票	2,119,923.18	72.46
2	基金投资	0.00	0.00
3	固定收益投资	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
	其他	0.00	0.00
4	其他资管产品投资	0.00	0.00
5	贵金属投资	0.00	0.00
6	金融衍生品投资	0.00	0.00
7	买入返售金融资产	700,007.00	23.93
8	银行存款和结算备付金合计	104,800.05	3.58
9	其他资产	803.43	0.03
10	合计	2,925,533.66	100.00

## 6.2 运用杠杆情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占资产净值的比例（%）
1	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

## 6.3 报告期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占资产净值的比例（%）
1	002384.SZ	东山精密	7,800.00	161,460.00	5.53
2	603889.SH	新澳股份	19,100.00	147,834.00	5.07
3	01177.HK	中国生物制药	36,000.00	89,852.98	3.08
4	300373.SZ	扬杰科技	2,300.00	89,470.00	3.07
5	002138.SZ	顺络电子	3,200.00	87,872.00	3.01

6	601028.SH	玉龙股份	6,400.00	80,000.00	2.74
7	600236.SH	桂冠电力	10,400.00	79,768.00	2.73
8	002353.SZ	杰瑞股份	2,200.00	77,176.00	2.65
9	000858.SZ	五粮液	600.00	76,824.00	2.63
10	000598.SZ	兴蓉环境	10,200.00	76,704.00	2.63

#### 6.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本计划报告期末未持有债券。

#### 6.5 报告期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

本计划报告期末未持有债券。

#### 6.6 报告期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本计划报告期末未持有资产支持证券。

#### 6.7 报告期末按公允价值占资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本计划报告期末未持有基金。

#### 6.8 报告期末持仓的股指期货投资明细和报告期内投资收益

本计划报告期内未持有股指期货。

#### 6.9 报告期末持仓的国债期货投资明细和报告期内投资收益

本计划报告期内未持有国债期货。

#### 6.10 投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 6.11 业绩报酬及费用的计提和支付

金额单位：人民币元

	报告期间计提金额	报告期间支付金额
管理费	10,805.72	10,788.74
托管费	1,440.79	1,438.54
业绩报酬	-	-
投资顾问费	-	-

##### 6.11.1 管理费计提规则

资产管理计划管理费按前一日资产管理计划资产净值的【1.500】%年费率计提。计算方法为：

$$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{【实际天数】}, \text{ 本资产管理计划年管理费率为【1.500】\%}$$

H 为每日集合计划应计提的管理费

E 为前一日集合计划资产净值

### 6.11.2 托管费计提规则

资产管理计划托管费按前一日资产管理计划资产净值的【0.200】%年费率计提。计算方法为：

$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{【实际天数】}$ ，本资产管理计划年托管费率为【0.200】%

H 为每日集合计划应计提的托管费

E 为前一日集合计划资产净值

### 6.11.3 业绩报酬计提规则（如有）

在合同约定的业绩报酬计提日，将根据投资者的期间年化收益率（R），对期间年化收益率超过业绩报酬计提基准（【8.000】%）以上的部分按照【20.000】%的比例收取管理人业绩报酬。

## 6.12 投资资产管理产品所产生的交易费用

金额单位：人民币元

项目	报告期间费用
交易费用	0.00

注：本项目交易费用包括基金、理财产品、信托、债权计划、资产管理计划等资产管理产品的认购费、申购费、赎回费以及赎回产生的业绩报酬等费用，相关费用严格依据签订的所投资资产管理产品合同进行收取。所投资资产管理产品的管理费、托管费、销售服务费等费用已在本计划所投资资管产品的净值中体现，不含在本项目交易费用。

## 6.13 关联方关系和关联方交易

### 6.13.1 关联方关系

关联方名称	与本计划的关系
中信证券资产管理有限公司	管理人
中信证券股份有限公司	原管理人、管理人股东、销售机构
中信银行股份有限公司	托管人
中信证券（山东）有限责任公司	管理人其他关联方、销售机构
中信证券华南股份有限公司	管理人其他关联方、销售机构

### 6.13.2 投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品的情况

本计划报告期末未持仓管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品。

## §7 资产管理计划份额变动

### 7.1 资产管理计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	3,303,116.75
本期参与总份额	0.00
减：本期退出总份额	0.00
期末份额总额	3,303,116.75

注：本期参与总份额含申购、转换入、非交易过户、红利再投资等份额；

本期退出总份额含赎回、转换出、非交易过户等份额。

### 7.2 关联方持有本资产管理计划份额变动情况

本报告期内，关联方未持有本资产管理计划份额。

## §8 资产管理计划投资收益分配情况

本计划在本报告期内没有投资收益分配。

## §9 重要事项提示

### 9.1 本报告期内管理人相关事项

- 1、本计划管理人没有发生与本计划相关的诉讼事项。
- 2、本计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本计划管理人的高级管理人员没有受到任何处罚。

### 9.2 本报告期内投资经理变更情况

本报告期内，投资经理未发生变更。

### 9.3 本报告期内关联交易

无。

### 9.4 本报告期内重大事项公告

序号	公告事项	披露日期
1	中信证券资产管理有限公司私募资产管理计划关联方名单的更新	2024-05-17

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中信证券沪港深1号集合资产管理计划说明书；

- 2、中信证券沪港深 1 号集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券沪港深 1 号集合资产管理计划托管协议；
- 4、管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内披露的各项公告。

## **10.2 存放地点**

北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层。

## **10.3 查阅方式**

投资者可到管理人、托管人的办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95548 转 5

公司网址：<http://www.citicsam.com>

中信证券资产管理有限公司

2024 年 7 月 31 日