

## 中证 500 指数增强智胜 1 号月度运作报告（202407）

### 一、 本月市场回顾

#### 1. 主要市场指数表现情况

指数名称	7 月涨跌幅	今年以来涨跌幅	指数名称	7 月涨跌幅	今年以来涨跌幅
上证指数	-0.97%	-1.22%	深证成指	-1.07%	-8.09%
上证 50	-0.81%	2.12%	沪深 300	-0.57%	0.32%
中证 500	-1.14%	-10.00%	中证 1000	-0.14%	-16.95%
创业板指	0.28%	-10.74%	科创 50	4.40%	-12.75%
恒生指数	-2.11%	1.74%	恒生科技指数	-1.06%	-6.57%
道琼斯指数	4.41%	8.37%	纳斯达克指数	-0.75%	17.24%

#### 2. 申万一级行业涨跌幅排行榜

7 月行业板块表现			
涨跌幅前五名		涨跌幅后五名	
综合	7.47%	煤炭	-10.86%
非银金融	5.65%	纺织服饰	-5.84%
商贸零售	5.00%	石油石化	-5.58%
国防军工	4.46%	轻工制造	-3.94%
房地产	2.27%	有色金属	-3.58%

7 月以来 A 股整体震荡、小幅下行。上证指数盘中一度冲至 3000 点上方但未有效站稳后快速跌破 2900 点，在最后一个交易日大幅反弹收复 2900 点，全月上证指数下跌 0.97% 至 2938.75 点；深成指下跌 1.07% 至 8754.09 点。其他主要宽基指数多数回调，创业板、科创板则逆势走红：上证 50 指数下跌 0.81%，沪深 300 指数下跌 0.57%，中证 500 和中证 1000 指数则分别下跌 1.14% 和 0.14%；创业板指数上涨 0.28%，科创 50 指数上涨 4.40%，中证红利指数下跌 4.48%。全月沪、深两市日均成交额 6516.63 亿，较上月继续减少 681.78 亿；7 月北向资金继续较大幅净流出 166.30 亿。国内部分宏观经济数据走弱，政策刺激预期频频落空，人民币汇率一度弱势，7 月 30 日，中央政治局会议再次明确要“提振投资者信心，提升资本市场内在稳定性”，对市场信心有一定提振作用，随后在 7 月制造业 PMI 好于预期、券商板块在市场传闻下快速拉升，带动市场有所反弹，市场压抑的情绪有所释放，上证指数也再度站上 2900 点关口。

国际方面，7 月以来美国三大股指一度创出新高，但随后部分科技巨头业绩不及预期带

动纳指持续回调，随后多项经济数据不及预期继续带动道指下跌，虽然 7 月美国及全球其他主要经济体股票市场整体表现尚可，但最近一周则普遍回调；7 月份加拿大、英国央行降息，美联储、欧央行维持利率不变，日本央行则反向加息，市场普遍预期美联储 9 月开启降息。

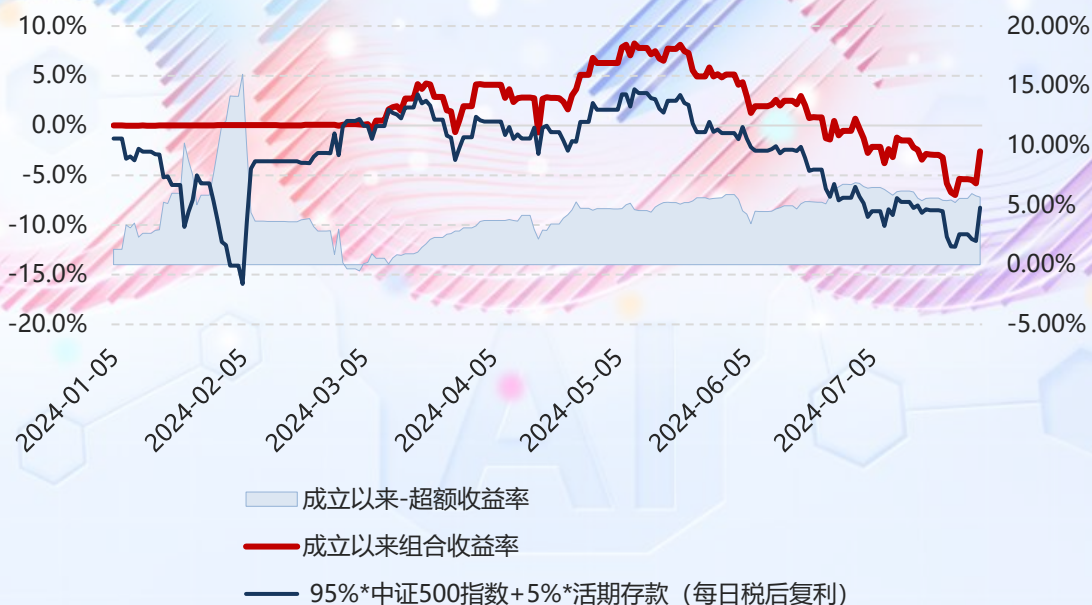
## 二、 组合基本信息

### 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 07 月 31 日，组合资产规模 0.20 亿，累计单位净值 0.9740，成立以来累计收益率-2.60%，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 5.65%；组合最大回撤为-14.08%。报告期间，组合累计收益率为-2.07%，相较合同基准超额收益率-1.00%。

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%	-1.10%	-5.38%	-2.07%							-2.60%

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 07 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 62.89%，期末股票仓位为 89.89%。期末结构上重点配置电子、医药生物、电力设备、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
电子	-0.18%	5.79%	10.29%
医药生物	-1.08%	6.33%	8.05%
电力设备	0.38%	4.04%	5.90%
非银金融	-0.32%	3.66%	5.35%
机械设备	-0.61%	4.28%	5.10%

时间区间：2024 年 01 月 05 日 -2024 年 07 月 31 日，行业分类：申万行业一级分类

### 2) 十大重仓

截止 2024 年 07 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
300502	新易盛	1.52%
000933	神火股份	1.31%
600177	雅戈尔	1.21%
601567	三星医疗	1.21%
002532	天山铝业	1.19%
000728	国元证券	1.17%
688169	石头科技	1.12%
603939	益丰药房	1.12%
600008	首创环保	1.11%
688188	柏楚电子	1.10%

时间截至：2024 年 07 月 31 日

### 3) 前五大贡献

成立以来截至 2024 年 07 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	0.47%
600746	江苏索普	0.27%
600489	中金黄金	0.25%
300394	天孚通信	0.21%
603228	景旺电子	0.19%

时间区间：2024 年 01 月 05 日 -2024 年 07 月 31 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 94.5%左右；操作上，组合重点增持了传媒、交通运输、食品饮料、环保等行业股票,减持了公用事业、汽车、家用电器等行业股票。

### 四、 组合下阶段市场展望

展望后市，我们认为三季度经济周期企稳力度仍有较大不确定性，8 月经济大概率延续回落。一方面，前期各行业库存累积严重，7 月需求和供给同步回落，但库存消化较为缓慢，后续仍在去库的进程中。另一方面，财政政策总体偏紧，货币政策稳健，信用周期下滑，未来需求保持低迷状态的概率较高。

国际方面，美国 6 月份 CPI 同比增长 3%，核心 CPI 同比增长 3.3%，两者均较上月放缓且低于市场预期，美国通胀在降温，增强联储降息的动力但时间点仍待确认。十年美债收益率在 4%左右。国内方面，6 月 CPI 0.2%，PPI -0.8%，PMI 49.5%。6 月工业增加值同比 5.3%，固定资产投资累计同比 3.9%，社零同比 2.0%，总体看需求仍然偏弱，经济处于弱恢复阶段。政策层面，7 月 22 日央行将公开市场 7 天期逆回购操作利率由此前的 1.80%调整为 1.70%。7 月 LPR 报价出炉，1 年期 LPR 报 3.35%，上次为 3.45%；5 年期以上品种报 3.85%，上次为 3.95%。7 月二十届三中全会召开，审议通过了《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》。全会指出，进一步全面深化改革的总目标是继续完善和发展中国特色社会主义制度，推进国家治理体系和治理能力现代化。

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