

中信建投量化策略 2 号集合资产管理计划

2024 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兴业银行股份有限公司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：2024 年 04 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日

第二节 资产管理计划概况

名称	中信建投量化策略 2 号集合资产管理计划
类型	权益类
成立日	2015 年 05 月 19 日
报告期末份额总额	5,905,784.13
投资范围及比例	本集合计划的投资范围为：权益类资产、固定收益类资产、商品及金融衍生品。 权益类资产包括：股票（包括一级市场新股申购、参与股票增发、科创板股票）、证券投资基金（债券型和货币型证券投资基金除外）。 固定收益类资产包括：现金、银行存款、货币市场基金、债券逆回购、可转债。 商品及金融衍生品包括股指期货。 权益类资产的投资比例为总资产的 80%-100%；固定收益类资产的投资比例为总资产的 0-20%；商品及金融衍生品类资产的投资比例为总资产的 0—20%。该条比例按照期货保证金占资产总值的 0-20% 的口径计算。
业绩比较基准	本集合计划的主要策略是基于中证 500 指数做量化指数增强，因此业绩比较基准为中证 500 指数收益率*95%+中国人民银行活期存款基准利率*5%
管理费率（%）	1
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（%）	0.05

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	不提取
业绩报酬计提基准	无
业绩报酬计提方式	不提取
业绩报酬支付方式	无需支付
管理人	中信建投证券股份有限公司
托管人	兴业银行股份有限公司
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

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	-279,996.98
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	271,471.60
每份额本期已实现净收益	0.0460
期末资产净值	8,162,710.79
期末每份额净值	1.3822
期末每份额累计净值	1.3946
期末杠杆率	100.29%

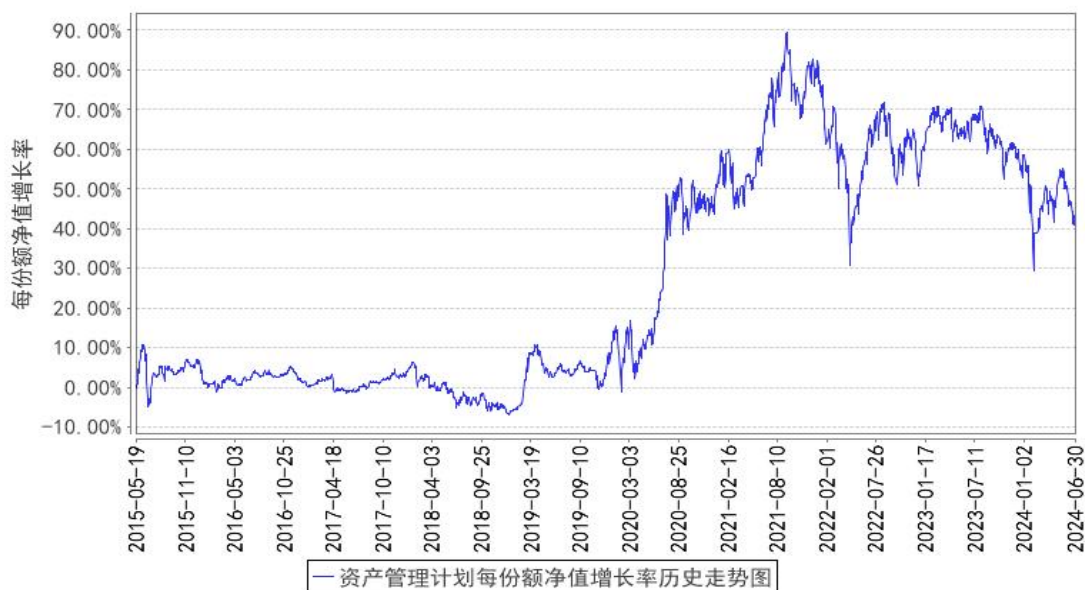
注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额

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	-3.32	1.10

3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图(2015年05月19日-2024年06月30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

杨峰，中国人民大学金融学硕士，现任中信建投证券资产管理部量化投资部投资经理。曾任职于国内知名学术研究机构和专业投资机构，拥有多年量化投研经验和稳健实盘业绩，专注于各种频率的多因子和事件驱动等量化选股模型，对量化择时、大类资产配置等方向也有深入研究。

熊一捷，对外经济贸易大学金融学量化投资专业硕士，现任中信建投证券资产管理部量化投资部投资经理，主要负责数据库体系搭建和维护、量化择时、量化可转债、多因子和事件驱动选股以及组合优化模型的研发工作。

4.2 投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2024年二季度，产品净值跌幅为-3.32%。二季度主要宽基指数仍然延续一季度的分化行情，大盘行情优于小盘行情，其中上证综指收益为-2.43%，深证成指为-5.87%，创业板为-7.41%，科创50为-6.64%，上证50为-0.83%，沪深300为-2.14%，中证500为-6.50%，中证1000为-10.02%。分行业来看，申万一级行业中，银行、公用事业和电子排名居前，分别上涨5.81%、5.24%和1.55%，综合、传媒和商贸零售收益垫底，分别下跌25.66%、20.15%

和 19.26%。

2、市场展望和投资策略

回顾 2024 年二季度，市场整体上走出冲高回落的走势，与此同时，大中小盘各类指数涨跌互现，分化严重，大盘行情整体优于小盘，小盘股整体波动仍然剧烈。四月份，高股息的大盘蓝筹股表现依然较优，以强势横盘震荡为主。4 月 12 日新“国九条”重磅出台，市场的第一反应是对小票要严监管，加强小票退市力度，因此市场全面恐慌性抛售小票，造成中小盘股票连续暴跌。监管层发公告澄清后市场开启反弹行情，许多资金开始结合一季报业绩转向对绩优成长中小票的投资上来，4 月底的上攻趋势一直延续到 5 月中上旬，叠加 5 月 17 日四部委联合推出一揽子针对房地产行业的利好政策，沪深 300 和上证指数创出本轮行情新高。5 月 20 日以后，随着对近期地缘局势担忧增强以及监管趋严的背景下小盘股退市风险加剧，使得市场偏好显著降低，6 月第一周的前四个交易日，小盘股再次集体崩盘，极端的 market 环境下不利于分散化投资的量化策略的运行。基本上仍是内需不足，偏弱的基本面和低于预期的地产数据加重市场担忧。

展望三季度，中国经济继续震荡修复，预计斜率仍然偏低：一是出口动能维持，库存、基建、消费等变量偏平稳；二是政策支持，财政政策和货币政策加力提效，政府债发行提速托底短期经济，地产政策改善中期经济预期。对于 A 股指数来说，房地产周期依然处于磨底阶段，考虑到当前房地产政策已经明确方向，市场有望逐步完成筑底过程；PPI 在继续磨底一段时间后有望企稳反弹，带动企业盈利走出底部；国内流动性或呈现大致平衡的状态，海外流动性贡献一定增量，但相对有限。风格上，筑底期间，市场风格预计仍然会以低估值、红利为主，同时科技创新和出海主题景气度有望持续上行；小盘风格波动预计仍然剧烈，仍需警惕地缘政治、小微盘流动性危机等风险，对波动做出一定的预期和准备。

投资策略上，本产品主要使用多因子和事件驱动量化选股模型，每天对全市场个股进行打分排序，调出排名不满足一定阈值或发生利空事件的股票，同时调入等量排名靠前或发生利好事件的股票。目前实盘使用的核心因子/事件有 80 多个，包含了估值、盈利能力、财务质量、业绩成长等基本面大类因子，动量、反转、波动、流动性等技术面大类因子，以及长短周期的事件因子，另外有 400 多个使用日内数据构造的量价因子。这些因子基本都基于合理扎实的经济逻辑构造，并全部进行了严谨的实证统计检验，因而坚持按照逻辑方向来使用，并不会随短期表现的好坏而频繁动态调整，以避免陷入量化版的追涨杀跌。

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	7,501,306.90	91.63
债券	478,344.07	5.84
基金	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	36,705.12	0.45
其他资产	170,001.70	2.08
合计	8,186,357.79	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	600050 SH	中国联通	16,200.00	76,140.00	0.93
2	601898 SH	中煤能源	6,100.00	76,128.00	0.93
3	601800 SH	中国交建	8,500.00	75,990.00	0.93
4	001289 SZ	龙源电力	4,400.00	75,900.00	0.93
5	600019 SH	宝钢股份	11,400.00	75,810.00	0.93
6	300181 SZ	佐力药业	5,000.00	75,600.00	0.93
7	600585 SH	海螺水泥	3,200.00	75,488.00	0.92
8	601006 SH	大秦铁路	10,500.00	75,180.00	0.92
9	601998 SH	中信银行	11,200.00	75,040.00	0.92
10	601988 SH	中国银行	16,200.00	74,844.00	0.92

5.3 期末市值占资产管理计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	金额（元）	占净值比例（%）
1	113615 SH	金诚转债	60.00	26,172.89	0.32
2	110048 SH	福能转债	120.00	25,705.17	0.31
3	123143 SZ	胜蓝转债	190.00	25,650.96	0.31
4	113672 SH	福蓉转债	190.00	25,613.53	0.31
5	128108 SZ	蓝帆转债	280.00	25,505.95	0.31
6	118045 SH	盟升转债	220.00	25,484.80	0.31

7	127084 SZ	柳工转 2	170.00	25,415.37	0.31
8	123147 SZ	中辰转债	220.00	25,387.99	0.31
9	123193 SZ	海能转债	240.00	25,311.89	0.31
10	113577 SH	春秋转债	200.00	25,279.45	0.31

5.4 期末市值占资产管理计划资产净值前十名基金明细

本资产管理计划报告期末未持有基金。

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

本资产管理计划报告期末未持有期货。

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	5,905,784.13
--------	--------------

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	5,905,784.13

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、2024年6月14日，本资管计划投资经理由杨峰变更为杨峰、熊一捷。

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，兴业银行股份有限公司(以下简称“本托管人”)在对中信建投量化策略2号集合资产管理计划(以下简称“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

