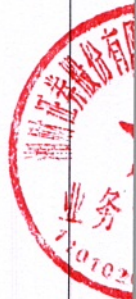




湘财证券启泰1号集合资产管理计划
2024年第2季度资产管理报告

集合计划管理人：湘财证券股份有限公司
集合计划托管人：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：2024年7月31日



§1 重要提示

本报告由湘财证券启泰 1 号集合资产管理计划（以下简称本集合计划）管理人湘财证券股份有限公司（以下简称湘财证券）编制。

本集合计划托管人兴业银行股份有限公司对本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等数据进行了复核。

本集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本集合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集合计划合同、说明书及风险揭示书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

本报告内容由管理人负责解释。

§2 集合计划概况

集合计划全称：	湘财证券启泰 1 号集合资产管理计划
交易代码：	DA0189
集合计划成立日：	2023 年 4 月 19 日
报告期末集合计划份额：	64,827,750.77 份
集合计划存续期：	10 年,可展期
投资目标：	本集合计划主要投资于混合类资产。在有效控制投资风险的前提下,实现受托资产的保值增值,为投资者谋求稳定的投资回报。

§3 投资表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期（2024.4.1-2024.6.30）
1	本期已实现收益	-1,897,304.68
2	本期利润	-2,825,286.67
3	期末资产净值	63,763,878.68
4	期末份额净值	0.9836
5	期末累计份额净值	1.1336

注：①所述集合计划主要财务指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用（不含附加税未实现部分）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损益及附加税未实现部分。

3.2 集合计划运用杠杆情况

报告期末资产总值（元）	报告期末资产净值（元）	报告期末杠杆比例
65,853,491.74	63,763,878.68	1.03

3.3 集合计划净值表现

阶段	净值增长率
2024.4.1-2024.6.30	-2.84%

§4 管理人履职报告

4.1 集合计划投资经理简介

姓名	职务	任本集合计划的投资经理期限		证券从业年限	简历
		任职日期	离任日期		

倪文磊	投资经理	2023 年 4 月 19 日	-	10 年 倪文磊先生，北京大学应用数学博士，10 年证券投资和研究经验，于 2014 年 7 月加入湘财证券，现任投资经理，历任研究员；2007 年至 2013 年，任北京中彩在线科技有限责任公司数据挖掘工程师。倪文磊先生已取得基金从业资格，最近三年无被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的情形，无在其他机构兼职的情况。
-----	------	-----------------	---	---

4.2 投资经理工作报告

4.2.1 行情回顾及运作分析

2024 年上半年，由于对市场流动性的担忧，今年年初 A 股产生较大幅度的回调。但在 2 月 6 日中央汇金宣布扩大 ETF 增持范围，并将持续加大增持力度、扩大增持规模后，股指走势快速产生 V 型反转。同时主要宽基指数 ETF 的成交额大增，市场开始反弹。进入三月后，市场在快速反弹后进入区间震荡。政府出台了一系列针对 A 股市场高质量发展的扶持政策，此轮政策在 4 月 12 日国务院颁布“新国九条”后达到高潮。然而今年前五个月房地产市场活动仍然疲软，抑制了市场估值向上修复的空间。4 月底召开的政治局会议以及 5 月 17 日多部委联手出台的房地产放松政策并未使市场的乐观情绪维持太久，A 股自 5 月底进入又一轮回调，主要受政策刺激房地产不及预期以及美国持续高利率的影响。尽管主要 ETF 的成交额自 6 月 21 日起再次大幅提升，但 6 月底 A 股市场的每日成交量仍在略高于 6000 亿元的水平徘徊。整个 A 股市场上半年的情绪相对低迷，资金主要集聚在高股息率的传统防御性行业、受益于大宗商品涨价的行业以及出口上占据优势的行业，并且风格上远离中小盘股。投资者主要追逐高股息的权重股以及核心资产等盈利具有稳定性的标的。

报告期内，本集合计划根据量化择时以及选股模型进行了股票投资。股票标的则是通过选股模型来构建。股票仓位则通过择时模型进行控制，期间本集合计

划根据择时模型信号做出了加减仓操作。

4.2.2 市场展望与投资策略

展望 2024 年下半年，权益市场方面，2024 年一季度盈利底部已现，下半年可能小幅提升，但复苏步伐缓慢。正面因素包括统计局公布的工业企业利润增长数据持续传递出改善信号，表明盈利可能已进入温和复苏阶段。自上而下看，随着 CPI 企稳、PPI 降幅收窄，预计下半年 A 股的营收和利润率将随着名义经济增长率的回升而温和走高。估值方面，A 股下行空间有限但缺乏增量资金。目前 A 股的静态市盈率水平接近 2018 年中美贸易摩擦加剧以及 2022 年疫情反复阻断中国供应链时的水平，但现在的经济形势相较上述两个时期更好。市场情绪明显悲观但下行风险可控。同时，增量资金的短缺也使市场上行动能有限，投资者对于权益的投资意愿低迷，因此后市可能仍将维持一段时间的震荡行情。

鉴于以上分析，本集合计划坚持量化择时及量化选股的投资策略，以期通过选股获取超额收益、同时利用择时策略控制仓位，规避市场风险。

4.3 管理人风险管理报告

4.3.1 集合计划合规运作说明

报告期内，本集合计划管理人严格遵守相关法律法规以及本集合计划资产管理合同的约定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

报告期内，本集合计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本集合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集合计划份额持有人利益的情形。

4.3.2 集合计划风险管理说明

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险、保护投资者利益，严格执行湘财证券内部控制与风险管理制度，注重业务合规性的日常监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，以使本集合计划合同得到严格履行。

报告期内，本集合计划管理人严格遵守有关法律法规和本集合计划资产管理合同的各项规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划份额持有人获取稳健收益，未出现风险事故或其他损害集合计划份额持有人利益的情形。

4.3.3 参与股指期货和国债期货交易的披露

报告期内，本集合计划未参与股指期货与国债期货的交易。

§5 托管人履职报告

托管人履职情况请见本集合计划托管人报告。

§6 集合计划份额变动情况及费用支付方式

6.1 集合计划份额变动情况

单位：份

报告期期初集合计划份额总额	11,897,498.67
报告期期间集合计划总参与份额	57,324,455.70
报告期期间集合计划总退出份额	4,394,203.60
报告期期末集合计划份额总额	64,827,750.77

6.2 管理费、托管费、业绩报酬及投资顾问费计提和支付方式

项目	当前费率	计提方式	支付方式
管理费	0.8%	每日计提	按季度支付
托管费	0.01%	每日计提	按季度支付

项目	当前计提基准	计提比例	计提方式	支付方式
业绩报酬	8%	当年化收益率 ≤8%时，计 提比例为 0； 当年化收益率 >8%时，超 出部分计提比 例为 15%	分红日、投资 者退出日或集 合计划终止日 计提	在分红日提取 业绩报酬的， 业绩报酬从分 红中扣除，当 分红金额不足 于扣除业绩报 酬时，以分红 金额为限进行 扣除，超过部 分未来不再追 溯；在投资者

				退出或计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除；
--	--	--	--	-------------------------------

§7 投资组合报告

7.1 报告期末集合计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占集合计划总资产的比例
1	权益投资	50,255,096.00	76.31%
	其中：股票	50,255,096.00	76.31%
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	资产管理计划	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	14,334,448.12	21.77%
8	其他资产	1,263,947.62	1.92%
	合计	65,853,491.74	100.00%

注 1：其他资产包括存出保证金、应收股利、应收利息、应收基金红利、应收参与款和应收证券清算款等。

注 2：银行存款和结算备付金合计含应计利息。

7.2 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资 明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例
1	002774	快意电梯	108,800	690,880.00	1.08%
2	003003	天元股份	85,000	677,450.00	1.06%

3	601616	广电电气	224,300	652,713.00	1.02%
4	300625	三雄极光	61,800	648,282.00	1.02%
5	603048	浙江黎明	44,400	644,688.00	1.01%
6	301043	绿岛风	27,000	644,490.00	1.01%
7	603618	杭电股份	146,400	641,232.00	1.01%
8	002598	山东章鼓	86,300	640,346.00	1.00%
9	002357	富临运业	124,800	640,224.00	1.00%
10	603681	永冠新材	50,200	640,050.00	1.00%

7.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名债券投资 明细

本集合计划本报告期末未持有债券。

7.4 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持 证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

7.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名基金投资 明细

本集合计划本报告期末未持有基金。

7.6 报告期末本集合计划投资的股指期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期内未投资股指期货。

7.7 报告期末本集合计划投资的国债期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期内未投资国债期货。

7.8 投资组合报告附注

7.8.1 报告期内集合计划投资的前十名证券的发行主体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。

期后事项：

2024年7月5日，上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司因未按照规定的周期和频次进行车辆检验检测被上海市青浦区交通委员会罚款3000元。

7.8.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	34,727.33
2	应收证券清算款	1,229,220.29
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
	合计	1,263,947.62

注：应收股利包含股票股利、基金红利等。

7.8.3 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§8 收益分配情况

报告期内收益分配情况

单位：人民币元

日期	每1份分红金额	红利再投形式发放总额	现金形式发放总额
2024.5.13	0.1500	2,269,112.81	602,340.94
合计	0.1500	2,269,112.81	602,340.94

注：每1份份额分红金额0.1500元含应从分红金额中扣除的业绩报酬。

§9 重大事项提示

报告期内，本集合计划投资经理未发生变更。

报告期内，增加和讯信息科技有限公司为本集合计划的代理销售机构，详见管理人公告。

报告期内，管理人发布了《湘财证券启泰 1 号集合资产管理计划分红及计提业绩报酬预公告》《湘财证券启泰 1 号集合资产管理计划分红及计提业绩报酬公告》《关于调整湘财证券启泰 1 号集合资产管理计划后续销售安排的公告》，具体安排详见管理人公告。

报告期内，本集合计划资产管理合同、说明书、风险揭示书发生变更，变更事宜详见管理人公告。

报告期末，管理人董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人及其他关联方持有本集合计划份额共计 14,855,716.42 份。

关联交易：无。

§10 信息披露查阅方式

投资者可到集合计划管理人、集合计划托管人的住所或集合计划管理人网站 <http://www.xcsc.com> 查阅备查文件或致电：95351 查询。

