

## 中证 500 指数增强智胜 1 号月度运作报告（202408）

### 一、 本月市场回顾

#### 1. 主要市场指数表现情况

指数名称	8 月涨跌幅	今年以来涨跌幅	指数名称	8 月涨跌幅	今年以来涨跌幅
上证指数	-3.28%	-4.46%	深证成指	-4.63%	-12.35%
上证 50	-1.69%	0.39%	沪深 300	-3.51%	-3.20%
中证 500	-5.06%	-14.55%	中证 1000	-5.31%	-21.37%
创业板指	-6.38%	-16.44%	科创 50	-6.62%	-18.53%
恒生指数	3.72%	5.52%	恒生科技指数	1.24%	-5.41%
道琼斯指数	1.76%	10.28%	纳斯达克指数	0.65%	18.00%

#### 2. 申万一级行业涨跌幅排行榜

8 月行业板块表现			
涨跌幅前五名		涨跌幅后五名	
石油石化	-0.10%	国防军工	-8.90%
煤炭	-0.94%	农林牧渔	-8.36%
传媒	-1.65%	美容护理	-8.13%
银行	-1.75%	建筑材料	-7.13%
非银金融	-1.86%	钢铁	-6.96%

8 月以来 A 股整体继续下行。沪、深两大指数不断创阶段性新低，在本月最后两个交易日 A 股有所反弹。全月上证指数下跌 3.28% 至 2842.21 点；深成指下跌 4.63% 至 8348.48 点。其他主要宽基指数普遍下行，大盘股相对抗跌：上证 50 指数下跌 1.69%，沪深 300 指数下跌 3.51%，中证 500 和中证 1000 指数则分别下跌 5.06% 和 5.31%；创业板指数下跌 6.38%，科创 50 指数下跌 6.62%，中证红利指数下跌 3.30%，微盘股指数则上涨 1.62。全月沪、深两市日均成交额 5942.44 亿，较上月继续减少 574.19 亿，月内多个交易日成交额不足 5000 亿，市场情绪低迷。基金发行状况低迷，两融资金也持续回落。

当前，国内宏观经济基本面对 A 股支持力度较弱。市场仍在等待强有力的政策刺激，存在观望情绪。从经济周期和政策预期视角来看，下半年经济企稳概率较大，主要风险点在于地产能否企稳及出口下行情况。国际方面，全球股票市场 8 月呈 V 型走势，8 月初全球主要经济体股票市场一度暴跌，随后日本央行鸽派表态、美国多项数据好于预期等持续推动全球股市情绪好转；美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上暗示即将降息，全球资产振奋，推动美股以及原油、贵金属等价格上行，美元指数、美债收益率则继续下行。

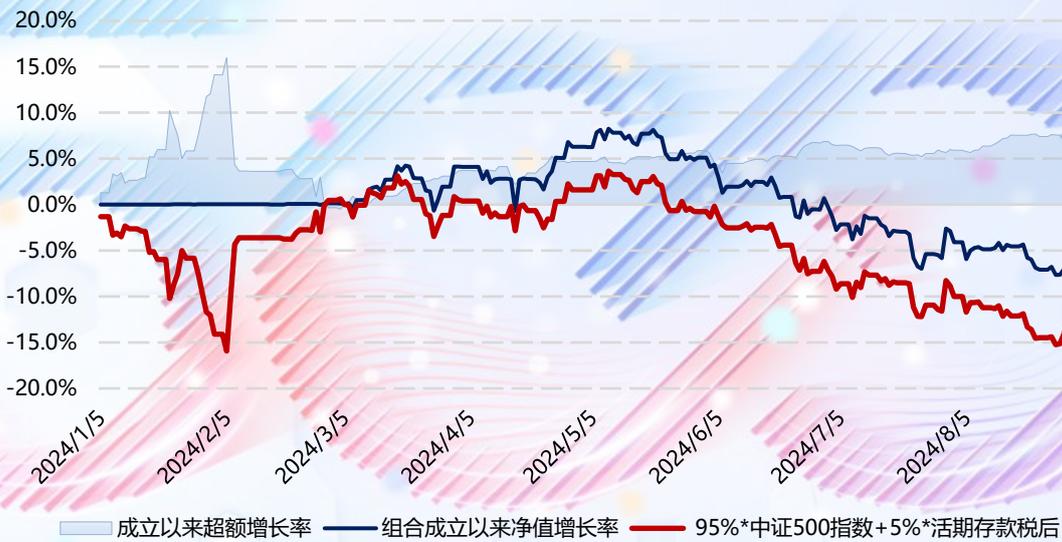
## 二、 组合基本信息

### 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 08 月 31 日，组合资产规模 0.19 亿，累计单位净值 0.9410，成立以来累计收益率-5.90%，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 6.76%；组合最大回撤为-14.69%。报告期间，组合累计收益率为-3.39%，相较合同基准超额收益率 1.42%。

年份	收益												YTD
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
2024	0.03%	0.04%	1.86%	4.28%	-1.10%	-5.38%	-2.07%	-3.39%					-5.90%

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 08 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 66.38%，期末股票仓位为 90.03%。期末结构上重点配置电子、医药生物、基础化工、机械设备及有色金属等行业。

#### 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	-0.63%	6.48%	10.57%
医药生物	-1.43%	6.86%	8.64%
基础化工	0.10%	5.28%	8.45%
机械设备	-0.59%	4.46%	7.34%
有色金属	0.21%	3.94%	6.98%

时间区间：2024 年 01 月 05 日 -2024 年 08 月 31 日，行业分类：申万行业一级分类

## 2) 十大重仓

截止 2024 年 08 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
601168	西部矿业	1.36%
002273	水晶光电	1.33%
600096	云天化	1.33%
601555	东吴证券	1.31%
600177	雅戈尔	1.21%
000728	国元证券	1.19%
000683	远兴能源	1.14%
300003	乐普医疗	1.13%
000729	燕京啤酒	1.12%
600909	华安证券	1.10%

时间截至：2024 年 08 月 31 日

## 3) 前五大贡献

成立以来截至 2024 年 08 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%
603228	景旺电子	0.22%
600746	江苏索普	0.27%
600489	中金黄金	0.25%
002273	水晶光电	0.21%

时间区间：2024 年 01 月 05 日 -2024 年 08 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 94.6%左右；操作上，组合重点增持了基础化工、机械设备、有色金属等行业股票,减持了电力设备等行业股票。

### 四、 组合下阶段市场展望

展望后市，我们认为三季度宏观经济仍处于下行周期中。房地产市场下行、政府投资项目萎缩，共同导致信贷需求下滑、宏观信用紧缩。货币信用收缩对投资和消费都有较大影响。海外软着陆概率较高，出口有望维持平稳。此外，年初至今工业生产持续供大于求，总需求增速明显低于总供给增速，透支了未来的生产空间。季度维度看，宏观经济仍趋于下行。

国际方面，美国 7 月份 CPI 同比增长 2.9%，核心 CPI 同比增长 3.2%，两者均较上月放缓，基本符合市场预期，美国通胀在降温，9 月降息的预期较为明确。十年美债收益率在 3.9% 左右。国内方面，7 月 CPI 0.5%，PPI -0.8%，PMI 49.4%。7 月工业增加值同比 5.1%，固定资产投资累计同比 3.6%，社零同比 2.7%，总体看需求仍然偏弱，经济处于弱恢复阶段。

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