

中信建投量化策略 2 号集合资产管理计划

2026 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：2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 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 5 月 19 日
报告期末份额总额	9,430,550.84
投资范围及比例	具体内容详见合同及相关公告
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	2,939,362.34
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,590,120.63
每份额本期已实现净收益	0.1683
期末资产净值	23,711,596.39
期末每份额净值	2.5143
期末每份额累计净值	2.5267
期末杠杆率	100.34%

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，平均份额为报告期内交易日资产管理计划份额的算术平均数。

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	14.12	1.50

3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图(2015 年 5 月 19 日-2026 年 6 月 30 日)



3.4 本期计划收益分配情况

本资产管理计划报告期未进行收益分配。

第四节 管理人履职报告

4.1 投资经理简介

姓名	说明
熊一捷	对外经济贸易大学金融学量化投资专业硕士，具备基金从业资格。2019 年 7 月加入中信建投证券资产管理部，历任投资经理助理、投资经理。
杨峰	中国人民大学金融学硕士，具备基金从业资格。2019 年 9 月加入中信建投证券，现任投资经理。

4.2 投资经理工作报告

4.2.1 市场回顾和投资操作

二季度，市场整体上扬但结构分化严重。其中，上证指数收益为 5.20%，深证成指为 20.24%，创业板为 36.35%，科创 50 为 75.74%，上证 50 为 5.78%，沪深 300 为 11.90%，中证 500 为 18.56%，中证 1000 为 15.62%。分行业来看，申万一级行业中电子、通信、建筑材料收益居前，分别上涨 90.92%、63.84%、35.20%，钢铁、农林牧渔、石油石化收益垫底，收益分别为-18.59%、-20.19%、-22.20%。

回顾 2026 年上半年，A 股市场整体呈现“先扬后抑、深度调整、再度修复、结构极致分化”的特点。年初市场在流动性修复和春季躁动推动下快速上行，科技、有色等高弹性方向表现强势；3 月受海外地缘冲突升级、美联储降息预期后移以及全球风险偏好回落影响，市场出现较大幅度调整，前期拥挤的科技成长和有色板块承压明显，红利防御资产阶段性占优；4 月以后，随着地缘扰动边际缓和、风险偏好修复以及 AI 产业链业绩持续兑现，市场重新回到科技成长主线，资金持续向半导体、算力、光模块、PCB、存储等高景气方向集中。整体来看，上半年市场主线清晰、但过程并不平稳。AI 产业链的高景气和业绩确定性，是对冲宏观不确定性、地缘风险和传统经济疲弱的核心方向；但随着资金不断抱团，科技板块内部的交易拥挤、获利盘兑现和阶段性大幅波动也在同步上升。6 月 A 股日均成交额连续站上 3 万亿元，两融余额突破 3 万亿元，增量杠杆资金主要涌入 AI 硬件与半导体赛道，TMT 行业成交额占比升至历史高位，反映出市场热度和潜在波动风险均处在较高水平。

投资操作上，产品在 4 月和 5 月中旬为应对资金申购带来的仓位空缺，曾使用股指期货多头补充该部分仓位，尽管绝对收益有所亏损，但较好平滑了仓位带来的超额收益的波动。

4.2.2 市场展望和投资策略

展望三季度，市场将从上半年的“预期驱动”和“流动性驱动”，逐步切换到“业绩验证驱动”。7 月开始进入中报预告和集中披露期，市场对科技成长方向的定价会更加重视业绩兑现能力。盈利增长确定性强、订单和价格持续验证的 AI 硬件、光模块、光通信、存储、半导体设备方向，仍有望维持强势；但仅依靠主题催化、缺乏业绩支撑、前期涨幅过大

的边缘品种，将面临较大的估值消化压力。三季度或需重点关注三类风险：第一，美联储政策路径与强美元带来的海外流动性扰动；第二，AI 产业链中报业绩不及预期引发的“杀业绩”风险；第三，交易拥挤、融资盘波动以及大型 IPO 等因素对高位科技股流动性的短期冲击。总体判断，科技产业趋势尚未结束，短期波动更多来自资金层面和交易层面的获利了结。只要没有黑天鹅级别事件破坏产业基本面，市场在调整后仍有望重新回到业绩兑现能力最强的科技主线。

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	22,341,967.06	93.91
债 券	4,000.50	0.02
基 金	90,101.20	0.38
银行存款及清算备付金合计	605,555.40	2.55
其他资产	750,007.00	3.15
合 计	23,791,631.16	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	688498 SH	源杰科技	203.00	382,858.00	1.61
2	300604 SZ	长川科技	1,000.00	341,420.00	1.44
3	688347 SH	华虹公司	988.00	332,264.40	1.40
4	688120 SH	华海清科	902.00	290,606.36	1.23
5	001309 SZ	德明利	300.00	282,870.00	1.19
6	002281 SZ	光迅科技	1,100.00	282,634.00	1.19
7	300857 SZ	协创数据	800.00	271,920.00	1.15
8	300475 SZ	香农芯创	800.00	240,000.00	1.01
9	002436 SZ	兴森科技	4,300.00	219,085.00	0.92
10	600105 SH	永鼎股份	3,000.00	202,440.00	0.85

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	113703 SH	翔 26 转债	40.00	4,000.50	0.02

5.4 期末市值占资产管理计划资产净值前十名基金明细

序号	代码	名称	数量	金额（元）	占净值比例（%）
1	510500 SH	南方中证 500ETF	9,800.00	90,101.20	0.38

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	9,528,416.40
报告期间总参与份额	1,839,881.68
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	1,937,747.24
报告期末份额总额	9,430,550.84

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，本资管计划管理人的办公地址未发生变更。
- 2、在本报告期内，本资管计划托管人的办公地址未发生变更。

二、本资管计划相关事项

- 1、在本报告期内，本资管计划未发生关联交易。
- 2、在本报告期内，本资管计划未发生投资经理变更。
- 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

报告期内，本托管人严格遵守《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、本计划合同和托管协议（如有）的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议（如有）的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行

了必要的监督、复核和审查，未发现其存在损害本计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

第九节 信息披露的查阅方式

网址：www.csc108.com

热线电话：4008895587

中信建投证券股份有限公司

2026 年 7 月 21 日