

川财证券睿选月享1号 集合资产管理计划季度管理报告 (2023年10月1日-2023年12月31日)

重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称《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》（以下简称《运作规定》）等有关法律法规制作。

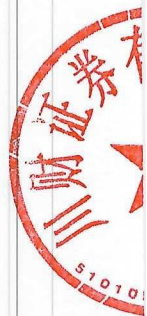
管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划资产管理合同、说明书及风险揭示书，并自行承担投资风险。

托管人已于2024年1月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告。本报告未经审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2023年10月1日-2023年12月31日



一、集合计划简介

（一）基本资料

名称：川财证券睿选月享1号集合资产管理计划（下称“本集合计划”或“本计划”）

类型：集合资产管理计划

成立日：2023年7月24日

成立规模：11,400,433.62份

报告期末计划总份额：11,200,395.58份

存续期：本集合计划设固定存续期为10年，期满可展期；出现集合资产管理合同约定的终止情形时，终止清算。

管理人：川财证券有限责任公司

托管人：广发银行股份有限公司

（二）管理人

名称：川财证券有限责任公司

注册地址：中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼

办公地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心6层

法定代表人：崔秀红

信息披露事务负责人：匡荣彪

电话：010-66495646

传真：010-66495933

公司网址：<https://www.cczq.com/>

信息查询热线电话：028-86585518

（三）托管人

名称：广发银行股份有限公司

通讯地址：北京市东城区东长安街甲2号广发银行大厦

联系人：李萌

电话：010-65169086

二、主要财务指标

（一）主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	本期数
集合计划本期利润（元）	481,237.87
集合计划本期已实现利润（元）	552,778.65
期末集合计划资产净值（元）	11,315,842.02
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0103
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0666
本期集合计划单位净值增长率	4.1918%

（二）财务指标计算公式

1、期末单位集合计划资产净值= 期末集合计划资产净值÷集合计划期末份额

2、期末单位集合计划累计资产净值= 期末单位集合计划资产净值+单位集合计划累计分红值

3、本期单位基金净值增长率=（本期第一次分红或扩募前单位基金资产净值÷期初单位基金资产净值）×（本期第二次分红或扩募前单位基金资产净值÷本期第一次分红或扩募后单位基金资产净值）×..... ×

(期末单位基金资产净值÷本期最后一次分红或扩募后单位基金资产净值) -1

三、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

本集合计划在2023年7月24日成立，截至本报告期末，集合计划单位净值1.0103元，累计单位净值为1.0666元，报告期内集合计划单位净值增长率为4.1918%。

	本期
产品净值增长率	4.1918%

(二) 投资经理简介

匡荣彪先生：西南财经大学经济学硕士，金融风险管理师(FRM)。2011年加入西南证券，历任研究员、投资经理；2018年加入万联证券，担任资管投资部投资研究总监。2022年加入川财证券，现任投资经理。

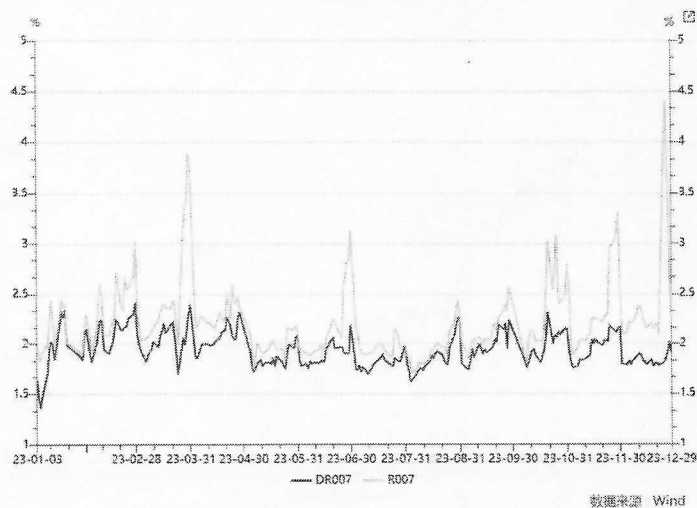
(三) 投资经理工作报告

1. 债券市场回顾与展望

从基本面来看，2023年中国经济活动有所回升，但复苏依然脆弱，有效需求不足仍是当前经济复苏的主要约束。12月份中国制造业采购经理指数(PMI)为49%，已降至6月以来最低水平，明显弱于季节性；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.4%和50.3%，其中非制造业商务活动指数较上月有所回升。

从货币政策及流动性来看，年内央行两度降准降息，3月和9月分

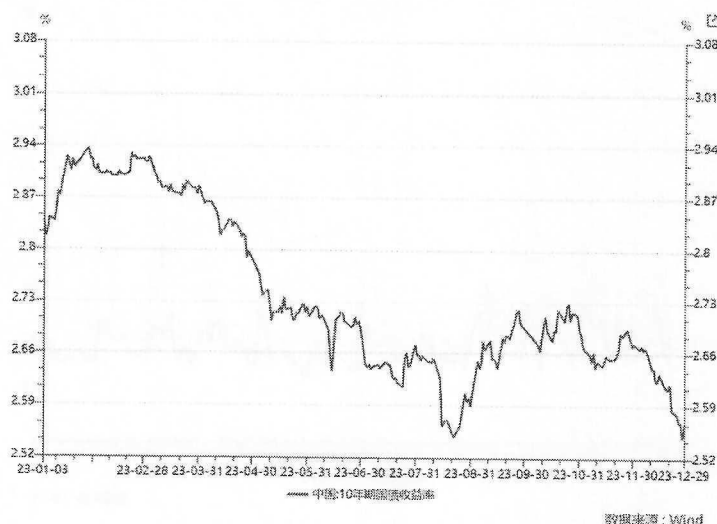
别降准 25bp，释放流动性超万亿，6 月和 8 月政策利率连续调降，全年除利率债集中发行集中阶段，整体流动性不紧。中央经济工作会议“精准有效”的定调意味着货币政策将继续加大对实体的支持力度，预计 2024 年货币政策有望保持“稳健略偏宽松”基调。



从长端利率来看，2023年10年期国债利率呈现筑顶后回落、总体震荡下行整体震荡下行的走势。1-2月，在政策靠前发力、信贷“开门红”以及疫情过后消费恢复性反弹拉动下，宏观经济呈现强修复态势，10年期国债收益率在一季度前两个月保持在2.9%附近高位震荡；进入3月，经济基本面恢复有所放缓，基本面驱动行情推动利率见顶回落；7月社融及经济数据不及预期，央行两度降准降息，宽货币下债市利率下行空间进一步打开，创下年内最低点2.54%；8月后的行情由资金面主导，8月中下旬以来专项债发行提速收紧市场流动性、中美利差扩大带动资金流出压力加大等影响，9月国债超预期增量发行，10月配合一揽子化债启动特殊再融资债发行，10月底以后进一步增发国债，总体政府债净融资持续增加，导致供给压力上升；12月受中央经济工作会议召开、

通胀数据偏弱、京沪地产政策同时放松和央行MLF操作量超出预期等多重政策影响，十年期国债收益率在2.6%附近保持震荡。预计2024年经济仍处于弱复苏或温和复苏的阶段，利率中枢有望下行。

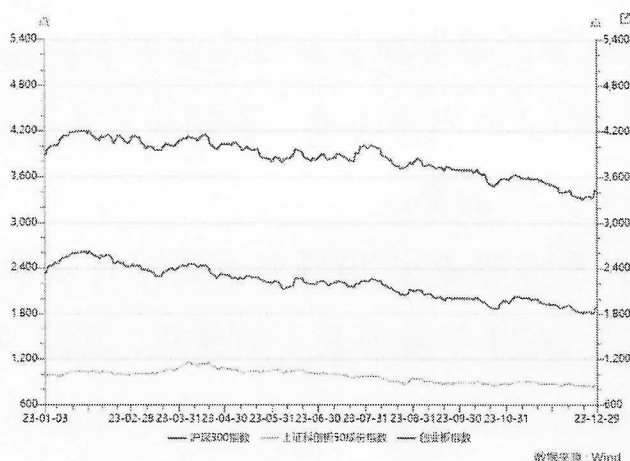
2023年10年期国债收益率走势：



整体而言，在债市“资产荒”持续演绎的行情下，以票息为主的策略仍然有效，维持“中短久期+适度杠杆”，同时适当提升“波段交易”频率。

2.权益市场回顾与展望

截至2023年12月29日，沪深300指数、科创50指数、创业板指数全年分别下跌11.38%、11.24%、19.41%；2023年行业指数跌多涨少，通信、传媒、计算机、电子行业涨幅居前，美容护理、商贸零售、房地产、电力设备行业跌幅明显。申万31个一级子行业中，全年实现正收益的行业只有10个。过去两年，外围环境动荡、国内复苏波折，盈利与景气下行，导致市场连续调整，赚钱效应较差、市场整体陷入负反馈。



近年来，国内经济修复的节奏以及预期的变化，始终是主导市场表现的核心主线之一。2022 年疫情反复冲击，导致经济下行压力加大，市场也出现几次显著回调。2023 年，疫情影响逐渐消退，宏观经济进入底部向上的修复过程，但在居民预期恶化，内需修复缓慢，地产下行的背景下，经济复苏持续波折。尤其是今年二季度以来，名义 GDP 增速下行导致市场对企业盈利状况存在较大担忧，这也成为此前市场下跌的重要原因。

美联储激进的货币紧缩政策下，全球资产定价之锚——美债利率快速上行，压制全球市场风险偏好。2022 年初美联储启动加息周期开始，两年时间里已累计加息 525BP。与此同时，全球地缘政治冲突频发，也进一步加剧了市场避险情绪的升温。因此，看到 2022 年以来，A 股外资流入节奏明显放缓，期间更出现几次较大幅度的流出，对市场亦形成了明显拖累。

年底召开的中央经济工作会议来看，新型工业化、数字经济、人工智能三个方向做了重点定调，人工智能的政策表述由安全发展变为“加快推动”。战略性新兴产业领域中对生物制造、商业航天、低空经济做

了重点描述。扩大地方政府专项债券用作资本金范围扩大，加大对“三大工程”、“新型城镇化”的支持力度。稳定和扩大传统消费，提振新能源汽车、电子产品等大宗消费。

展望2024年，A股有望走出2023年业绩下行与市场下跌的负循环。流动性迎来拐点将是2024年海外最大的变化，2024年存量博弈特征仍然市场的显著特点，外资重新回归有望成为市场的资金增量；2024年国内新旧动能切换有望达到阶段性平衡，旧动能对经济的冲击减弱，而新动能的活力上升，中国经济将有望进一步企稳修复，股市也有望迎来修复式行情。目前，宏观经济回暖的积极因素在不断增加，A股的整体估值又处于相对低位，市场安全边际较大，预计2024年指数仍以估值修复的震荡格局为主，建议重点关注以下两个大方向：（1）选择高股息率作为行业配置的主要方向，行业上关注石化、公用事业、煤炭、医药、食品饮料等稳增长行业。（2）选择新动能中新型工业化、数字经济、人工智能作为行业配置的主要方向，行业上关注AI、人形机器人、半导体、智能驾驶、工业互联网等成长性行业作为行业配置的主要方向。

（四）管理人履职报告

在报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《管理办法》、《运作规定》、其他法律法规以及本集合计划说明书和资产管理合同的规定，以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

在报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险，严格遵守管理人内部控制和风险管理制度，加强业务合规与风险的监控与检查，落实各项法律法规和管理制度保护投资者利益。

在本报告期内,本集合计划管理人在严格控制风险的基础上尽量为集合计划份额持有人谋求最大的利益,除本报告第九部分所述外,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。

(五) 主要投资账户信息

户名: 川财证券睿选月享1号集合资产管理计划

账号: 9550880233127900439

开户银行: 广发银行北京中关村支行

四、集合计划投资组合报告

(一) 期末资产组合情况

	期末市值	市值占净值比
货币资金	51,532.39	0.4553%
结算备付金	29,270.53	0.2587%
存出保证金	2,286.94	0.0202%
衍生金融资产		
应收清算款	2,200,847.45	19.4493%
应收利息		
应收股利		
应收申购款		
买入返售金融资产	-211.80	-0.0019%
发放贷款和垫款		
交易性金融资产	10,385,415.35	91.7777%
债权投资		
其他债权投资		
其他权益工具投资		
合计	12,669,140.86	111.9593%

（二）报告期末集合计划运用杠杆情况

本集合计划为非结构化产品，无产品杠杆；截至本报告期末，总资产为净资产的111.9593%。

五、集合计划财务报告

（一）集合计划会计报告书

1、集合计划资产负债表

单位：人民币元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和净资产	期末余额	上年年末余额
资产：			负债：		
货币资金	51,532.39		短期借款		
结算备付金	29,270.53		交易性金融负债		
存出保证金	2,286.94		衍生金融负债		
衍生金融资产			卖出回购金融资产款	1,301,321.39	
应收清算款	2,200,847.45		应付管理人报酬	23,629.16	
应收利息			应付托管费	295.37	
应收股利			应付销售服务费		
应收申购款			应付投资顾问费		
买入返售金融资产	-211.80		应交税费	24,759.70	
发放贷款和垫款			应付清算款		
交易性金融资产	10,385,415.35		应付赎回款		
债权投资			应付利息		
其他债权投资			应付利润		

其他权益工具投资			其他负债	3,293.22	
长期股权投资					
其他资产					
			负债合计	1,353,298.84	
			净资产：		
			实收资金	11,200,395.58	
			其他综合收益		
			未分配利润	115,446.44	
			净资产合计	11,315,842.02	
资产总计	12,669,140.86		负债和净资产合计	12,669,140.86	

2、集合计划经营利润表

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	528,432.92	303,531.11
利息收入	4,409.79	220.48
投资收益（损失以“-”填列）	596,122.15	165,250.44
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-72,099.02	138,060.19
汇兑收益（损失以“-”填列）		
其他业务收入		
二、营业总支出	47,195.05	27,650.58
管理人报酬	23,629.16	17,166.07
其中：暂估管理人报酬		
托管费	295.37	214.50
销售服务费		
投资顾问费		
利息支出	21,364.09	8,825.71
信用减值损失		
税金及附加	1,906.43	1,044.30

其他费用		400.00
三、利润总额	481,237.87	275,880.53
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	481,237.87	275,880.53
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	481,237.87	275,880.53

（二）集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	11,400,433.62
报告期间总参与份额	11,409,985.86
红利再投资份额	
报告期间总退出份额	11,610,023.90
报告期末份额总额	11,200,395.58

六、托管人履职报告

详见本集合计划托管报告。

七、集合计划相关费用

（一）管理费

计提基准	本集合计划的管理费按前一日集合计划资产净值的0.80%/年费率计提，计算方法如下： $H=E \times \text{年管理费率} \div 365$ H为每日应计提的管理费 E为前一日集合计划资产净值
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

本期计提管理费金额	23,629.16
-----------	-----------

(二) 托管费

计提基准	托管费按前一日集合计划资产净值的0.01%/年费率计提；计算方法如下： $T = E \times \text{年托管费率} \div 365$ T为每日应计提的托管费 E为前一日集合计划资产净值
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付
本期计提托管费金额	295.37

八、集合计划投资收益分配情况

本报告期内，本集合计划根据合同约定进行了收益分配，总分配金额为641,886.10元，分红方式为现金分红。

九、重要事项提示

(一) 本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理、财产、托管业务的诉讼事项。

(二) 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。

(三) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有重大改变。

(四) 在本报告期内本集合计划没有投资于管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或其他关联方发行的证券或承销期内承销的证券。

(五) 本报告期内，因投资者赎回导致自有资金份额占比被动

超标，因此自有资金被动赎回200,000.00份，赎回后自有资金持有本计划份额为1,300,058.33份，占本计划总份额不超过合同约定的15%；此次开放期内管理人的从业人员配偶申购份额400,040.00份。截至本报告期末，管理人自有资金持有本计划份额为1,300,058.33份，管理人的从业人员配偶持有份额为900,069.17份，未发现公司董事、监事、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本集合计划。管理人将根据《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《川财证券睿选月享1号集合资产管理计划说明书》和《川财证券睿选月享1号集合资产管理计划资产管理合同》的相关规定，对本计划账户进行监控。

（六）本报告期内，因业务需要，经管理人研究决定，自2023年11月20日起秦炜先生不再担任本集合计划的投资经理。此次变更后，本计划投资经理为匡荣彪。

（七）其他涉及投资者权益的重大事项
无。

十、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

- 1、《川财证券睿选月享1号集合资产管理计划说明书》
- 2、《川财证券睿选月享1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、《川财证券睿选月享1号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《川财证券睿选月享1号集合资产管理计划托管协议》

（二）存放地点及查阅方式

查阅地址：中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼

网址：<https://www.cczq.com/>

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人川财证券有限责任公司。

热线电话：028-86585518

