

川财证券睿选月享1号集合资产管理计划  
2023年年度管理报告



## 目录

一、重要提示.....	2
二、集合计划产品概况.....	2
三、主要财务指标和集合计划净值表现.....	3
（一）主要财务指标.....	3
（二）财务指标计算公式.....	3
四、收益分配、运用杠杆、费用及业绩报酬的情况.....	4
（一）收益分配情况.....	4
（二）运用杠杆情况.....	4
（三）费用及业绩报酬的情况.....	4
五、集合计划管理人报告.....	5
（一）投资经理简介.....	5
（二）报告期内业绩表现.....	5
（三）投资经理工作报告.....	5
（四）管理人履职报告.....	9
六、集合计划会计报表.....	10
（一）集合计划会计报告书.....	10
（二）集合计划份额变动情况.....	12
七、集合计划投资组合报告.....	12
（一）期末资产组合情况.....	12
（二）投资期货交易情况的说明.....	13
（三）投资关联方发行的或者承销期内承销的证券的说明.....	13
八、重大事项报告.....	13
九、备查文件目录.....	14
（一）备查文件目录.....	14
（二）存放地点及查阅方式.....	14

## 一、重要提示

集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

集合计划托管人复核了本报告中的主要财务指标和投资组合报告中的数据，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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，但不保证集合计划一定盈利。

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计划的资管合同、说明书及风险揭示书。

本报告期为2023年7月24日至2023年12月31日。

## 二、集合计划产品概况

1. 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”）
2. 类型：集合资产管理计划
3. 成立日期：2023年7月24日
4. 成立规模：11,400,433.62份
5. 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。
6. 集合计划管理人：川财证券有限责任公司
7. 集合计划托管人：广发银行股份有限公司

### 三、主要财务指标和集合计划净值表现

#### (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）	757,118.40
集合计划本期已实现利润（元）	691,451.46
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	6.7132%

#### (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

## 四、收益分配、运用杠杆、费用及业绩报酬的情况

### （一）收益分配情况

报告期内，集合计划进行了收益分配，分配总金额为 641,886.10 元，分红方式为现金分红。

### （二）运用杠杆情况

报告期末，集合计划投资杠杆倍数（总资产/净资产）为 111.9593%。报告期，本集合计划严格按照产品合同要求开展投资，控制杠杆比率，未出现违反合同要求的情况。

### （三）费用及业绩报酬的情况

集合计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式具体如下：

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。管理费每日计算，并逐日累计至每季季末，按季支付，由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人复核后于次季度首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

托管费按前一日集合计划资产净值的 0.01%/年费率计提。托管费每日计算，并逐日累计至每季季末，按季支付，由管理人向托管人发送托管费划付指令，托管人复核后于次季度首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给托管人，若遇法定节假日、

休息日等，支付日期顺延。

## 五、集合计划管理人报告

### （一）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。

### （二）报告期内业绩表现

截至2023年12月31日，本集合计划份额净值1.0103，份额累计净值1.0666。本报告期内，净值年度增长率为6.7132%。

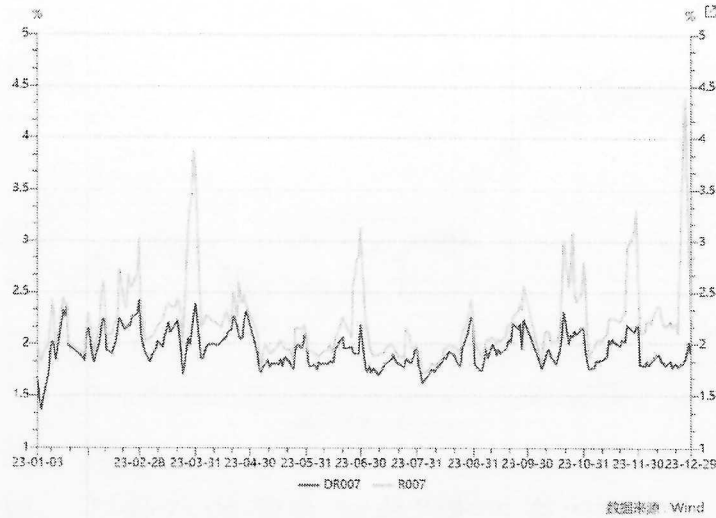
### （三）投资经理工作报告

#### 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。

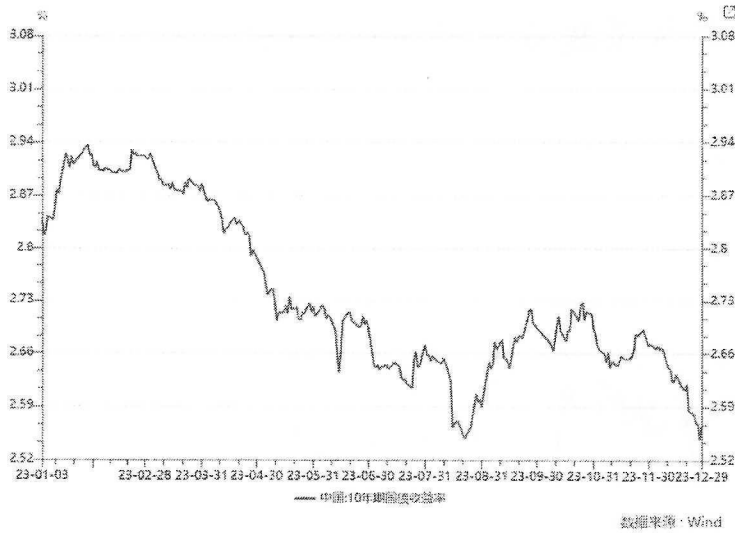
从货币政策及流动性来看，年内央行两度降准降息，3月和9月分别降准25bp，释放流动性超万亿，6月和8月政策利率连续调降，全年除利率债集中发行集中阶段，整体流动性不紧。中央经济工作

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、整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：

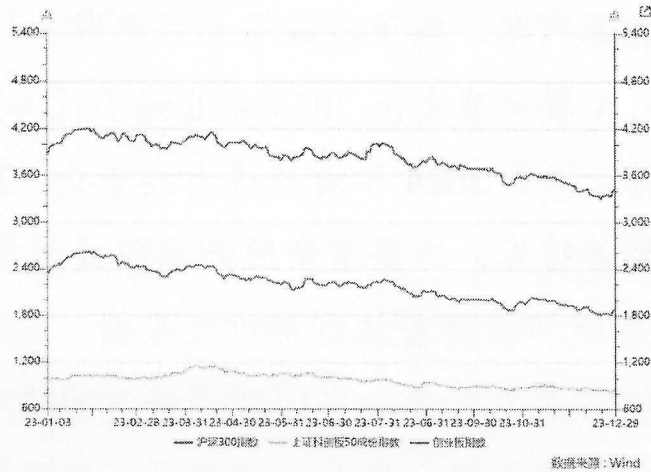


整体而言，在债市“资产荒”持续演绎的行情下，以票息为主的策略仍然有效，维持“中短久期+适度杠杆”，同时适当提升“波段交易”频率。

## 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

报告期内管理人严格遵守中国证监会和《川财证券睿选月享1号集合资产管理计划资产管理合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划委托人谋求最大利益。本报告期内，集合计划运作整体合法合规，没有损害委托人的利益。集合计划的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及产品合同的规定。

## 六、集合计划会计报表

### (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	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	29,270.53	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,286.94	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资产款	1,301,321.39	0.00
应收清算款	2,200,847.45	0.00	应付管理人报酬	23,629.16	0.00
应收利息	0.00	0.00	应付托管费	295.37	0.00
应收股利	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
买入返售金融资产	-211.80	0.00	应交税费	24,759.70	0.00
发放贷款和垫款	0.00	0.00	应付清算款	0.00	0.00
交易性金融资产	10,385,415.35	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他权益工具投资	0.00	0.00	其他负债	3,293.22	0.00
长期股权投资	0.00	0.00			
其他资产	0.00	0.00			
			负债合计	1,353,298.84	0.00

			净资产：		
			实收资金	11,200,395.58	0.00
			其他综合收益	0.00	0.00
			未分配利润	115,446.44	0.00
			净资产合计	11,315,842.02	0.00
资产总计	12,669,140.86	0.00	负债和净资产合计	12,669,140.86	0.00

## 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	831,964.03	0.00
利息收入	4,630.27	0.00
投资收益（损失以“-”填列）	761,372.59	0.00
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	65,961.17	0.00
汇兑收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
其他业务收入	0.00	0.00
二、营业总支出	74,845.63	0.00
管理人报酬	40,795.23	0.00
其中：暂估管理人报酬	0.00	0.00
托管费	509.87	0.00
销售服务费	0.00	0.00
投资顾问费	0.00	0.00
利息支出	30,189.80	0.00
信用减值损失	0.00	0.00
税金及附加	2,950.73	0.00
其他费用	400.00	0.00
三、利润总额	757,118.40	0.00
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	757,118.40	0.00

五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	757,118.40	0.00

## (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	0.00
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

## 七、集合计划投资组合报告

### (一) 期末资产组合情况

市值单位：人民币元

	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	0.00	0.0000%
应收清算款	2,200,847.45	19.4493%
应收利息	0.00	0.0000%
应收股利	0.00	0.0000%
应收申购款	0.00	0.0000%
买入返售金融资产	-211.80	-0.0019%
发放贷款和垫款	0.00	0.0000%
交易性金融资产	10,385,415.35	91.7777%
债权投资	0.00	0.0000%
其他债权投资	0.00	0.0000%
其他权益工具投资	0.00	0.0000%
合计	12,669,140.86	111.9593%

注：在以上表格中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。

## （二）投资期货交易情况的说明

本报告期内，本集合计划无期货交易情况。

## （三）投资关联方发行的或者承销期内承销的证券的说明

本报告期内，本集合计划无投资于管理人、托管人关联方发行的或者承销期内承销的证券的情况。

## 八、重大事项报告

（一）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，本集合计划投资经理为匡荣彪。

（二）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。

(三) 无其他涉及投资者权益的重大事项。

## 九、备查文件目录

### (一) 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资产管理合同》；
2. 《川财证券睿选月享1号集合资产管理计划说明书》；
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. 集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
5. 资产管理计划的其他法律文件。

### (二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：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/>

信息披露电话：028-86585518

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。

