

# 川财证券睿选月享1号 集合资产管理计划季度管理报告 (2024年1月1日-2024年3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4月24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：2024年1月1日-2024年3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：41,097,721.65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：卢晓晨

电话：010-65169644

## 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）	480,882.76
集合计划本期已实现利润（元）	344,972.28
期末集合计划资产净值（元）	41,981,774.28
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0215
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.1012
本期集合计划单位净值增长率	3.4546%

### (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1.0215元，累计单位净值为1.1012元，报告期内集合计划单位净值增长率为3.4546%。

	本期
产品净值增长率	3.4546%

#### (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。

高翔先生：北京理工大学工学硕士。10年证券行业从业经验，长期从事证券研究与投资工作，奉行长期主义，秉持价值理念。历任西南证券行业首席分析师；万联证券资产管理投资部投资总监，川财证券行业首席分析师，现任投资经理。

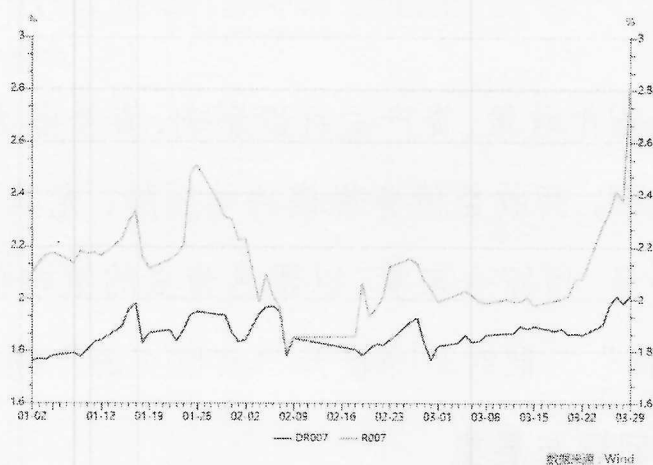
#### (三) 投资经理工作报告

##### 1. 债券市场回顾与展望

从基本面来看，今年以来经济延续修复态势，各方面呈现边际改善，但复苏压力仍存。3月份中国制造业采购经理指数（PMI）为50.8%，比

上月上升1.7个百分点，时隔6个月重回荣枯线之上；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为53.0%和52.7%，均较上月有所回升。

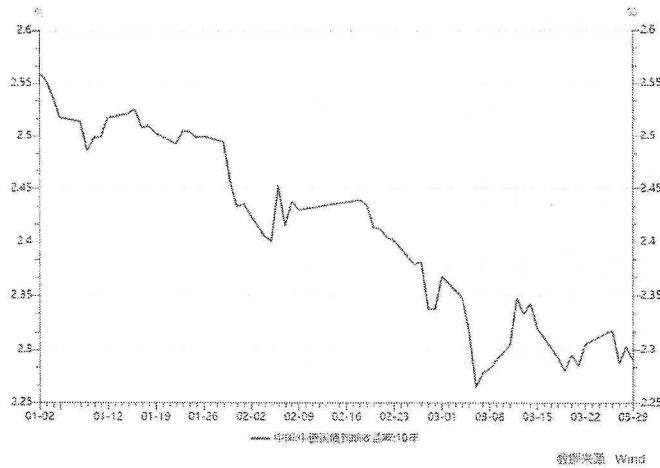
从货币政策及流动性来看，一季度央行降准降息，下调5年期以上LPR利率25个基点至3.95%，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。跨季资金价格略有回升，但资金面整体仍平稳偏松。央行行长潘功胜表示，我国货币政策工具箱依然丰富，货币政策仍有足够空间，我国降准仍有空间，同时也将继续推动社会综合融资成本稳中有降。今年货币政策将以“灵活适度、精准有效”的基调，继续维护流动性合理充裕。



从长端利率来看，一季度10年期国债利率呈现下行走势，再创新低，一季度末运行至2.29%。3月5日两会召开，提出要着力扩大国内需求，推动经济实现良性循环。根据财政部公开的2024年中央财政预算，2024年发行1万亿元超长期特别国债，不计入赤字，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。PMI的超预期回暖对4月初债市略有影响，债市短期或震荡，后续关注财政发力的力度以及对应的实物工作量

产生的需求强弱。但目前内生性需求的修复仍偏弱，基本面的逻辑并未发生逆转，债券收益率尚不具备大幅回升的基础。

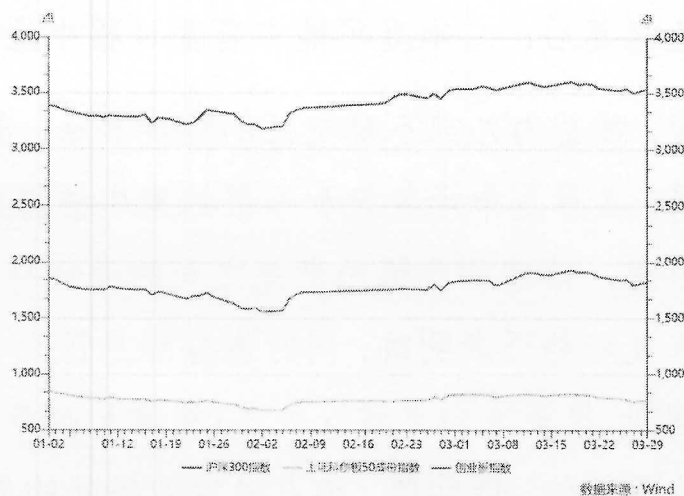
### 2023年10年期国债收益率走势：



受相对宽松货币政策、资产荒行情影响，债券市场收益率继续下行，信用利差普遍收窄，高收益债券规模持续压降，尤其是城投债的高收益债券规模压降明显。但综合来看，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2024年3月29日，一季度沪深300指数、科创50指数、创业板指数全年分别上涨3.10%、下跌10.48%、下跌3.87%；一季度行业股指整体涨跌各半。家用电器、银行、石油石化、有色金属整体涨幅居前，食品饮料、建筑装饰表现居中，医药生物、房地产、计算机行业表现欠佳。2024年一季度市场波动较大，整体风格由之前的小市值走势偏强逐渐修复到大市值走势较强的状态。



2024年中国经济发展逐步进入正常状态，各项经济数据稳中向好，传统产业稳定恢复，新的增长驱动力正在蓄积，当然对于国内经济来说，整体增速也存一些压力，但是回升势头未发生改变，1-2月宏观经济数据强于预期，外需出口以及设备更新等带动工业生产持续向好，一季度经济“开门红”可期。

国内宏观政策上不急不缓，步步为营，继续推进经济结构转型，大力发展新质生产力，这也是未来的投资方向的具体指引。财政在稳增长领域约10万亿空间，且支出节奏有望靠前发力，资本市场严监管走在正确的方向上，对市场长期利好多于短期利空。

一季度市场交易比较活跃，日均成交额恢复到8953亿的水平，市场整体在一季度大幅波动后，估值水平得到了一定修复，目前仍是处于低位震荡的态势。一季度的风格转换，权重类板块有明显的修复，市场的投资价值逐步显现。从业绩和估值水平来看，市场未来仍然具备向上修复空间。尤其在欧美降息预期下，国内市场估值水平有望逐步提升，

一季度估值快速修复后，二季度可能在震荡过程中逐步提升空间。

展望二季度，随着内外部不确定性的逐步消除，市场整体有望呈现震荡上行的格局。4月是市场年报和季报的集中披露期，A股整体业绩预期向好格局不变，估值和业绩预期差之间的变化将加大市场的波动。随着后续经济恢复趋势逐渐明确，同时海外降息预期也更加明确，市场向上的动力将增强。投资方向上建议关注：稳增长政策的效果逐渐显现，看好产品价格位于低位、低估值、市占率持续提升的周期个股的投资机会；“一带一路”带来外需增量，陆上丝绸之路以及相关出口产业链的投资机会；聚焦新质生产力，关注国内设备更新大周期，半导体设备、专用设备、工业母机、机器人、人工智能等子行业。

#### （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 risk 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	34,944.09	0.0831%
结算备付金		
存出保证金	1,959.36	0.0047%
衍生金融资产		
应收清算款	400,155.67	0.9532%
应收利息		
应收股利		
应收申购款		
买入返售金融资产		
发放贷款和垫款		
交易性金融资产	48,709,765.26	116.0260%
债权投资		
其他债权投资		
其他权益工具投资		
合计	49,146,824.38	117.0670%

##### (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117.0670%。

#### 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	34,944.09	51,532.39	短期借款		
结算备付金		29,270.53	交易性金融 融负债		
存出保证金	1,959.36	2,286.94	衍生金融 融负债		
衍生金融 资产			卖出回购 金融资产 款	7,104,985.62	1,301,321.39
应收清算 款	400,155.67	2,200,847.45	应付管理 人报酬	37,924.11	23,629.16
应收利息			应付托管 费	474.09	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	14,807.10	24,759.70
发放贷款 和垫款			应付清算 款		
交易性金 融资产	48,709,765.26	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	6,859.18	3,293.22
长期股权 投资					
其他资产					
			负债合计	7,165,050.10	1,353,298.84

			净资产：		
			实收资金	41,097,721.65	11,200,395.58
			其他综合收益		
			未分配利润	884,052.63	115,446.44
			净资产合计	41,981,774.28	11,315,842.02
资产总计	49,146,824.38	12,669,140.86	负债和净资产合计	49,146,824.38	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	532,256.53	528,432.92
利息收入	2,541.70	4,409.79
投资收益（损失以“-”填列）	392,605.13	596,122.15
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）	137,109.70	-72,099.02
汇兑收益（损失以“-”填列）		
其他业务收入		
二、营业总支出	51,373.77	47,195.05
管理人报酬	37,924.11	23,629.16
其中：暂估管理人报酬		
托管费	474.09	295.37
销售服务费		
投资顾问费		
利息支出	11,010.32	21,364.09
信用减值损失		
税金及附加	1,965.25	1,906.43
其他费用		
三、利润总额	480,882.76	481,237.87
减：所得税费用		

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	480,882.76	481,237.87
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	480,882.76	481,237.87

## （二）集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	11,200,395.58
报告期间总参与份额	29,897,326.07
红利再投资份额	
报告期间总退出份额	
报告期末份额总额	41,097,721.65

## 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	37,924.11

### （二）托管费

计提基准	<p>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：</p> $T = E \times \text{年托管费率} \div 365$ <p>T为每日应计提的托管费 E为前一日集合计划资产净值</p>
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	474.09

## 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262,950.50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，在2024年2月19日至2024年2月21日开放期间，管理人的从业人员申购份额296,442.69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1,196,511.86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2024年2月1日起新增高翔先生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、高翔。

（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

