
圆信永丰基本面驱动1号集合资产管理计划

2023年第4季度报告



管理人：圆信永丰基金管理有限公司

报告日期：2024年1月31日

重要提示

资产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个别及连带责任。

本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等数据，均来自托管行复核过的资产估值表，保证内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

资产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。

资产管理人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资产管理计划的资产管理合同。本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2023 年 10 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

一、项目基本情况

1. 项目名称：圆信永丰基本面驱动 1 号集合资产管理计划
2. 项目资产管理人：圆信永丰基金管理有限公司
3. 投资顾问：无
4. 本报告期投资经理：张一苇先生
5. 项目托管人：招商银行股份有限公司上海分行
6. 投资规模：1564.86 万元
7. 收益结构：平层
8. 业绩报酬：本季度报告期间，无计提业绩报酬。
9. 项目成立日：【2020】年【8】月【4】日
10. 项目期限：【2020】年【8】月【4】日至【2025】年【8】月【4】日，如发生合同规定的项目终止或延期情形时，则项目提前终止或延期。
11. 该产品形态为【混合类】。
12. 产品相关费率：计划的年管理费率为 0.5%，按季支付；年托管费率为 0.05%，按季支付；按照计提基准 6%（年化）以上的部分，提取 20% 作为浮动业绩报酬。

二、主要财务指标和业绩表现

1. 主要财务指标（截止【2023】年【12】月【31】日，单位：元）
 - (1) 期末资产净值：15,648,555.73（元）
 - (2) 期末资产单位净值：1.425
 - (3) 期末资产累计单位净值：1.425

(4) 资金运用

截止到【2023】年【12】月【31】日收盘,股票投资金额为【408.52】万元,基金投资金额为【0.00】万元,债券投资金额为【189.40】万元,债券正回购比例为【0.00】,融资融券负债规模为【0.00】万元,全部期货合约价值非轧差计算为【1296.59】万元,轧差计算为【354.51】万元,期货保证金占净值【6.33】%。

具体的资金运用情况如下:

序号	资产类别	市值(元)	占总资产的比例(%)
1	股票	4,085,237.94	26.04%
2	基金	0.00	0.00%
3	债券	1,894,039.54	12.07%
4	其中:央票	0.00	0.00%
5	国债	0.00	0.00%
6	政策性金融债	0.00	0.00%
7	金融债(商业银行次级债、商业银行普通债券、证券公司短期融资券、其他金融债券)	0.00	0.00%
8	企业债	1,107,247.81	7.06%
9	企业短期融资券	0.00	0.00%
10	可转债	786,791.73	5.02%
11	银行间中期票据	0.00	0.00%
12	同业存单	0.00	0.00%
13	权证	0.00	0.00%
14	资产支持证券	0.00	0.00%
15	理财产品投资	0.00	0.00%
16	货币市场工具(票据、CD)	0.00	0.00%
17	现金(银行存款及清算备付金)	1,139,528.68	7.26%
18	银行定期存款(定期存款、通	0.00	0.00%

	知存款、大额存单)		
19	其他资产(交易保证金、应收利息、应收证券清算款、其他应收款、应收申购款、买入返售证券等)	8,569,823.30	54.62%
20	其中:买入返售证券	7,260,174.74	46.28%
21	资产合计	15,688,629.46	100.00%

2. 投资明细

(1) 股票的前十大明细见下表:

证券代码	证券名称	持仓数量	单位成本	总市值	净值占比
002714	牧原股份	11,600.00	40.62	477,688.00	3.0526%
000592	平潭发展	67,800.00	2.47	171,534.00	1.0962%
688590	新致软件	7,537.00	20.72	170,486.94	1.0895%
600977	中国电影	13,700.00	12.43	167,688.00	1.0716%
000905	厦门港务	22,800.00	7.38	163,476.00	1.0447%
002897	意华股份	4,300.00	35.68	159,788.00	1.0211%
300627	华测导航	5,100.00	29.78	158,202.00	1.0110%
600894	广日股份	21,500.00	7.17	158,025.00	1.0098%
600874	创业环保	28,200.00	5.77	156,510.00	1.0002%
601326	秦港股份	54,600.00	2.96	155,610.00	0.9944%

(2) 债券的前十大明细见下表:

证券代码	证券名称	持仓数量	单位成本	总市值	净值占比
127045	牧原转债	4,220.00	110.23	478,642.81	3.0587%
155694	19安租07	2,000.00	98.10	202,018.90	1.2910%
175909	21GLP05	2,000.00	93.00	178,258.90	1.1391%
127073	天赐转债	1,330.00	111.46	155,605.99	0.9944%
113648	巨星转债	1,010.00	153.28	152,542.93	0.9748%
137612	22平煤债	1,000.00	100.60	103,506.99	0.6614%
175800	21公用01	1,000.00	100.40	103,319.62	0.6603%
149367	21不动01	1,000.00	93.90	103,169.73	0.6593%
152228	19广控01	1,000.00	100.73	102,902.82	0.6576%

149501	21 广资 03	1,000.00	99.50	101,633.01	0.6495%
--------	----------	----------	-------	------------	---------

(3) 基金的前十大明细见下表：

本产品本报告期末未持有基金

(4) 期货的全部明细见下表：

期货代码	期货合约名称	持仓数量 (手)	总市值	净值占比	投资损益
IF2401	沪深 300 股指期货 2401 合约	8.00	8,255,520 .00	52.7558%	227,253.33
IM2401	中证 1000 股指期货 2401 合约	4.00	-4,710,40 0.00	-30.1012%	35,146.67

3. 投资策略

截止到【2023】年【12】月【31】日，本产品的操作【符合】合同中投资策略的要求。

4. 投资限制

截止到【2023】年【12】月【31】日，本产品的操作【符合】合同中投资限制的要求。

5. 风险排查

无

6. 过往业绩

截止【2023】年【12】月【31】日，产品规模为【1564.86】万元，产品累计净值为【1.425】（扣费后、含分红）。

本产品今年以来表现如下表所示：

报告期	产品规模	期末净值	累计净值	月度损益
	(万元)			

2023/1	1,446.68	1.346	1.346	0.07
2023/2	1,474.94	1.373	1.373	0.027
2023/3	1,450.77	1.369	1.369	-0.004
2023/4	1,469.48	1.387	1.387	0.018
2023/5	1,500.28	1.416	1.416	0.029
2023/6	1,522.46	1.437	1.437	0.021
2023/7	1,542.89	1.428	1.428	-0.009
2023/8	1,541.87	1.404	1.404	-0.024
2023/9	1,541.03	1.404	1.404	0
2023/10	1,496.67	1.363	1.363	-0.041
2023/11	1,553.46	1.415	1.415	0.052
2023/12	1,564.86	1.425	1.425	0.01

本产品的历史走势图如下所示：



三、 市场展望和投资策略

1. 市场回顾：

2023 年的市场环境错综复杂，中国宏观要素能见度较低的客观环境结合市场预期的来回震荡使得投资的不确定性大幅提

升。在 7-8 月一系列政策托底的情况下，市场情绪曾一度改善，但由于中国出口及中美货币政策相位相反导致的套息压力通过汇率传导至中国的资本市场，且在居民风险偏好无实质性提升的背景下，市场走势再度拐头向下。10 月下旬市场回到 2022 年 4 月疫情冲击的低位后开展了一轮反弹，但后续由于 10 月及 11 月的经济数据再度不及预期，市场于 11 月中旬拐头向下，并于 12 月再度创出新低。2023 年四季度，代表 A 股整体水平的万得全 A 下跌 3.84%，代表大盘蓝筹股的沪深 300 下跌 7.00%。

2. 报告期内的投资运作说明：

从 7 月开始，我们看到了表征“政策底”的来自决策层连续的多维度的明确指向的鼓励政策、有指导的媒体发声。同时，我们看到经济数据出现了见底特征。此外，9-10 月中国与美国等主要经济体的高层互动加深，关系趋于缓和。中国产成品库存数据已经接近历史周期低点位置，价格数据已经连续环比改善，而过往的经验证据表明价格信息通常领先数量 3-6 个月，补库存过程已经徐徐展开。在 10 月市场下跌结束的位置，资产价格已经计入了长期经济增长中枢大幅下修的预期。但我们认为，这里存在“长期问题短期化”的过度解读。美债利率及美联储议息会议的表现均体现了美国本轮紧缩节奏的缓和与停滞。考虑新一期数据依然推演美国经济增速及通胀趋势还是下行为主，我们认为美债利率大概率不会继续走高。

整体来看，5月下旬到6月期间，我们基于“底线思维”对产品的权益风险暴露敞口予以了增加，10月中旬市场快速波动期间，基于最大回撤基准下风险预算视角对仓位进行了小幅减仓，但这样的减持更多是从风险而非收益视角的操作。在12月中下旬，我们再次将风险暴露水平进行了提高。从结果来看，四季度在市场大幅下跌的背景下，产品实现了1.5%的正收益。

3. 市场展望及未来投资思路：

展望后市，美国本轮紧缩已经进入缓和与停滞阶段，2024年甚至有反转的可能。这对减缓北上资金的流出、改善大盘股贴现率，都将持续提供正面影响。而中国地方政府债务问题，在突破3%赤字率的“中央加杠杆”新财政政策模式下，起码在短期得到了扭转。11月的经济数据没有延续前两个月的下滑，再次出现改善，我们认为中国经济企稳复苏的改善确定性正在增强。明年是美国大选年，中美均有短期缓和争端的意愿，这将有利于资本市场风险偏好的改善。当前中国股市的估值正位于历史极低分位数水平，而证监会在下半年的系列对分红、回购、再融资、转融通等一系列举措与新法规修订，都有利于市场资金流及投资者信心的长期改善。

综上，我们认为多方面来看，多空力量对比正在持续改善。我们从赔率、胜率两个维度对中国股票市场当前的前景均不悲观，认为当前市场的波动率虽然未必会下降，但结构上依然存在一定的上涨空间，具体的幅度与后续经济复苏的内生

动力及扩散幅度有关。

根据上述市场环境判断，我们将维持当前中等偏高的权益仓位暴露水平，在没有重大市场环境变化的情况下减少短期择时并专注选股、配置及套利策略，以期在相对低波动的前提下获取较高的投资回报。

四、 关联方关系及关联方交易

1. 关联方关系

关联方名称	与本计划的关系
圆信永丰基金管理有限公司	集合计划管理人、注册登记机构、集合计划销售机构
招商银行股份有限公司上海分行	集合计划托管人
厦门国际信托有限公司	集合计划管理人股东
永丰证券投资信托股份有限公司	集合计划管理人股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2. 关联方交易

(1) 通过关联方交易单元进行的交易

无。

(2) 关联方报酬

2.1 计划管理费

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2023年10月1日至2023年12月31日
当期发生的应支付的管理费	7,718.62
其中：业绩报酬	0.00

注1：支付资产管理人圆信永丰基金公司的管理费按前一日计划资产净值0.20%的年费率计提，每日计提，按季支付。其计算公式为：

日管理费=前一日计划资产净值 × 0.20%/ 当年天数。

注2：根据合同约定的业绩报酬计提公式，本报告期内未发生应支付的业绩报酬。

2.2 计划托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2023年10月1日至2023年12月31日
当期发生的应支付的托管费	1,929.58

注：支付资产托管人招商银行上海分行的托管费按前一日计划资产净值0.05%的年费率计提，每日计提，按季支付。其计算公式为：

日托管费=前一日计划资产净值 × 0.05%/ 当年天数。

2.3 销售服务费

无。

(3) 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

关联方名称	本期	
	2023年10月1日至2023年12月31日	
	期末余额	当期利息收入

招商银行股份有限公司上海分行	200,582.23	403.44
----------------	------------	--------

注：本计划的银行存款由计划托管人招商银行上海分行保管，按银行同业利率计息。

(4) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
无。

(5) 承销期内参与关联方承销证券的情况
无。

(6) 报告期内资管计划持有管理人管理的公募基金的交易情况
无。

(7) 资产管理人关联方持有本计划份额情况

项目	报告期期初持有的本计划份额	报告期期间参与总份额	报告期期间退出总份额	报告期期末持有的本计划份额	报告期期末持有份额占本计划总份额比例
资产管理人固有资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
资产管理人董事、监事	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
资产管理人从业人员及配偶	3,507,662.45	0.00	0.00	3,507,662.45	31.95%
资产管理人控股股东	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
资产管理人实际控制人	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

资产管理人其他关联方	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
------------	------	------	------	------	-------

(8) 其他关联交易事项的说明

无。

五、 资产管理人需要说明的其他事项

1. 管理人对报告期内本计划运作合规守信情况的说明：

本报告期内，本资产管理人严格遵守法律法规、资产管理合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，尽职履行资产管理合同约定的各项义务，没有损害资产管理计划份额持有人利益的行为。

2. 公平交易制度的执行情况

本报告期内，资产管理人贯彻落实相关法律法规和监管要求，确保资产管理人管理的各类资产管理计划资产独立运作，不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关环节均得到公平对待。本报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析，资产管理人未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

3. 异常交易行为的专项说明

本报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的抽样分析，资产管理人未发现存在有可能导致不公平交易和利益输送等的异常交易行为。

资产管理人旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交



量 5%的情况。

4. 资产管理计划投资收益分配情况：

本报告期内未实施收益分配。

5. 份额变动情况：

单位：份

项目	份额
本报告期期初资产管理计划份额总额	10,978,705.69
加：本报告期资产管理计划总参与份额	0.00
减：本报告期资产管理计划总退出份额	0.00
本报告期期末资产管理计划份额总额	10,978,705.69

6. 投资经理变更：

本报告期内投资经理无变更。

六、 资产托管人需要说明的其他事项

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在对圆信永丰基本面驱动 1 号集合资产管理计划托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

七、 结论

运作正常。



圆信永丰基金管理有限公司
(公章)