

世纪证券赢嘉价值 1 号集合资产管理计划  
2023 年第四季度资产管理报告

管理人：世纪证券有限责任公司

托管人：兴业银行股份有限公司

报告期：2023 年 10 月 1 日—2023 年 12 月 31 日



## 第一节 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》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其它有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合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集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告未经审计，由管理人负责解释。

本报告期间：2023年10月1日至2023年12月31日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

### 一、基本资料

名称	世纪证券赢嘉价值1号集合资产管理计划
代码	CA2001
成立日	2022年06月28日
报告期末份额总额	32,372,403.81份
存续期	10年

### 二、管理人

名称：世纪证券有限责任公司

注册地址：深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道5073号民生互联网大厦C座  
1401-1408、1501-1508、1601-1606、1701-1705

法定代表人：李剑峰

成立时间：1990年12月28日

注册资本：40亿元人民币

电 话：956019

传 真：0755-82946421

网址：<http://www.csc.com.cn>

### 三、托管人

托管人：兴业银行股份有限公司

注册地址：福州市台江区江滨中大道398号兴业银行大厦

法定代表人：吕家进

注册资本：207.74亿元人民币

电话：021-52629999

传真：021-62159217

网址：<http://www.cib.com.cn>

### 第三节 集合资产管理计划财务指标

#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

期初单位资产净值	0.9622
期末单位资产净值	0.9426
期末单位累计资产净值	0.9426
本期已实现收益	-3,779,692.98
期末资产净值	30,514,711.16

#### 二、收益分配情况

本报告期内，本集合计划未进行收益分配。

## 第四节 管理人履职报告

### 一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于2022年06月28日成立，截至2023年12月31日，本集合计划单位净值为0.9426元，累计单位净值为0.9426元。

### 二、投资经理简介

朱晓栋：金融学硕士学历，具有基金、证券从业经验，对资产管理的主动权益方向具备丰富的管理经验，具备较强的投资管理能力。曾任东方基金基金管理部副总经理（主持工作）、中天国富证券投资部研究总监。10年公募、3年券商自营投研经验，参与管理的东方龙基金获得2012年平衡混合基金第三名。

石均璠（投资经理助理）：美国罗格斯大学数理金融硕士学位，近10年金融从业经验。曾任江海证券固定收益部研究员，西部证券固定收益部研究员、投资经理助理，领睿资产投资经理，中天国富证券证券投资部投资经理。经历多轮市场牛熊，拥有丰富的可转债投研经验和债券投研经验，具备绝对收益思维，擅长运用大类资产配置思维进行投资管理，并注重风险收益管理。

### 三、投资经理工作报告

#### 1、宏观经济分析及市场回顾

2023年四季度，市场环境复杂，10月美国经济韧性和通胀担忧反复之下，对高利率持续时间的担忧，叠加巴以冲突带来的避险情绪抬升，全球风险资产普遍调整，月底国内A股在国债增发、赤字率上调后小幅反弹。11月开始海内外情绪发生转变，海外开始交易美联储结束加息，而国内经济数据走弱，10月和11月CPI连续两个月处负值区间，PMI在10、11月再次回到荣枯线下方，经济上行动力不足，投资信心受挫，A股再次走低。

2023年四季度，上证综指下跌4.4%、深证成指下跌5.8%、创业板指下跌5.6%、中证1000下跌3.2%。行业来看，市场以调整为主，行业涨少跌多，传媒在题材炒作行情之下领涨市场（+9.5%），煤炭（+3.8%）、电子（+2.3%）涨幅相对靠前；受供需调整、疤痕效应影响，美容护理（-15.6%）、电力设备（-14.6%）、建材（-14.3%）则调整较大。估值方

面，全 A 整体估值水平随着市场下跌有所回落，由季初 17.33 回落至 16.66，位于历史 21.1 百分位，全 A（除金融、石油石化）由季初 28.93 回落至 26.99，位于历史 30.9 百分位。

政策方面，10 月底召开的金融工作会议是六年来首次举行的高规格闭门会议，重点旨在解决房地产和地方政府债务问题，表态了将继续在货币政策和财政政策上同时发力。10 月 24 日，人大常委会批准了 1 万亿的特别国债，并将赤字率由 3% 上调至 3.8%。目前，财政刺激已成为新的政策发力方向，中央加杠杆的意愿凸显。12 月召开中央经济工作会议，会议强调坚持“稳中求进、以进促稳、先立后破”，月底存款利率下调后，新一轮降息预期再起。

基本面方面，经济数据持续走弱，CPI 连续两月处于负值区间，制造业 PMI 在 10、11 月再次回到荣枯线下方，终端商品消费需求低迷。一方面，国际油价下行，带动能源、化工产业链价格下行。另一方面，部分产业产能过剩、需求不足，装备制造业、消费品制造业价格显著走弱。出口方面，同比增速转正，但出口交货值反应新订单趋弱。投资方面，地产开发投资仍是主要拖累。整体来看，外需仍在筑底，地产投资延续回落，物价延续低位。

股市流动性方面，需求端随着“活跃资本市场”政策组合拳出台逐步减少，IPO 募资金额较三季度下降 810 亿，重要股东减持较三季度下降 517.9 亿。但供给端在四季度存在较大压力，北向资金四季度流出 595 亿，新成立股票型基金规模 630 亿，处于历史较低水平。

## 2、产品投资策略

政策面来看，宏观调控政策有望进一步宽松，货币政策有望配合财政，降息和降准窗口持续开放，财政刺激已成为新的政策发力方向，科技及高端制造引领的现代化产业体系在政策偏向下有望成为新的主导产业。

基本面来看，国内企业需求端恢复尚需时日，基建是全年投资驱动的核心，地产对经济拖累将降低，出口有望成为亮点，企业盈利或呈现前高后低的弱修复走势。

流动性来看，美联储或在年中开启降息周期，国内中期利率仍有向下空间，股市流动性需求趋缓，供给有一定制约但有望好转。

风险偏好来看，一揽子活跃资本市场政策持续落地带来市场预期的进一步改善，成交额已处于冰点水平，机会大于风险，风险偏好有望推升。

权益市场仍在磨底，中央经济工作会议释放宽松信号，政策预期空间打开，但政策的



落地时间与力度不及预期，经济数据无法有效支撑市场的回暖，市场资情绪依然较为谨慎，市场结构化行情特征有望延续，鉴于估值处于底部区域，向下空间有限，后续经济数据一旦回暖，整体机会大于风险。

行业层面，关注基本面向好、产业催化剂较多的新能源汽车产业链、TMT 和医药板块。新能源汽车全年销售高于预期，产业链有望走出产能过剩困局，车企开启对外技术输出，进入国际供应链体系，受益于海外新能源汽车放量；TMT 方向，随着 AI 技术应用的不断迭代，以及硬件设备的推陈出新，行业有望成为市场为数不多的高景气方向；医药板块改革不断深化，推动行业有序竞争，同时，产业出海带来新的需求产生，整体板块经历了集采降价负面情绪冲击之后，在长逻辑和新需求推动之下，板块有望进入修复行情。

10 月是三季度报出炉的月份，我们聚焦于行业出现基本面变化、有市场主线行情的个股，加仓了半导体、医药板块个股，对电子板块个股进行了止盈，并在月末加仓了电力设备、医药等业绩出现改善或反转的个股。虽然市场整体出现了调整，但本月净值收益为正。11 月，随着市场开启小幅调整，我们对部分医药、整车板块个股进行了止盈，并逢低加仓了部分后续业绩有望转好的电力设备、面板、医疗器械板块个股，市场在调整之下风格偏大盘价值，本月净值有所回撤。12 月市场情绪逐步悲观，我们持续梳理调整持仓，对部分大科技板块个股进行了卖出，净值小幅回撤，但强于市场指数。

对于 2024 年一季度，市场在磨底阶段向下空间有限，鉴于估值处于底部区域，市场机会大于风险，我们将继续保持中高仓位运行以获取较大的向上弹性，聚焦于业绩确定性较强的成长板块个股，并根据市场风格和走势进行配置切换。

#### 四、集合资产管理计划风险管理报告

##### 1、集合资产管理计划运作合规性声明

报告期内，管理人严格遵守监管规定、本集合计划合同以及管理人客户资产管理业务制度的相关规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划的资产，在严格控制风险的基础上，致力于投资者利益的最大化。本报告期内，本集合计划的运作合法合规，不存在损害集合计划份额持有人权益的行为，本集合计划的投资管理符合相关法律法规。

##### 2、风险管理报告

本集合计划管理人建立了董事会及其下设风险控制委员会、监事会—经营管理层、全

面风险管理委员会及首席风险官—风险管理部门—资产管理部为主体的四级风险管理组织体系。管理人采取授权管理、逐日盯市、实时监控、定期与不定期检查等多种方式对本集合计划的管理运作进行风险管理，并通过风险监控与风险预警机制，重点监控本集合计划各项风险控制指标是否符合监管规定和公司规定，是否存在损害集合计划持有人利益的行为，及时发现和处理本集合计划运作过程中出现的风险。对报告期内发现的风险事项，管理人内部风险管理部门按规定及时进行风险揭示，并督促相关部门及人员及时采取风险管理应对措施予以解决。本报告期内，集合计划管理人按照有关法律法规、管理人相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求，对集合计划进行运作管理；本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易情况；相关信息披露和财务数据皆真实、准确、完整、及时。



## 第五节 投资组合报告

### 一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例%
股票	19,588,872.28	64.00
债券	0.00	0.00
基金	7,400,000.00	24.18
买入返售金融资产	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
银行存款	3,072,965.45	10.04
清算备付金	527,835.74	1.72
应收利息	1,004.73	0.00
存出保证金	16,836.88	0.06
其他资产	0.00	0.00
合计	30,607,515.08	100.00

说明：其他资产包括应收股利、应收申购款、应收证券清算款和其他应收款。上表中的分项合计与合计项数值因四舍五入的原因会存在尾差。

### 二、期末市值占集合计划资产净值前五名持仓

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占净值%
1	004771	海富通添益货币 B	7400000	7,400,000.00	24.2506
2	603505	金石资源	248624	6,750,141.60	22.1209
3	300151	昌红科技	146486	2,692,412.68	8.8233
4	002387	维信诺	136700	1,532,407.00	5.0219
5	300129	泰胜风能	87700	944,529.00	3.0953

## 第六节 集合计划主要费率和业绩报酬

项目	基准或费率	计提方式	支付方式
管理费	0.80%	每日计提	按季支付
托管费	0.03%	每日计提	按季支付
业绩报酬	10.00%	在本集合计划投资者分红权益登记日、退出当日和本集合计划终止日计提业绩报酬。	由管理人在计提次日向托管人发送业绩报酬划付指令，根据管理人的划付指令从集合计划资产中将计提的业绩报酬划付给管理人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

## 第七节 集合计划份额变动

单位：份

报告期初份额总额	32,772,613.89
报告期内总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	400,210.08
报告期末份额总额	32,372,403.81

## 第八节 重要事项提示

### 一、本集合计划管理人及托管人相关事项

1. 法人变更情况

无。

2. 投资经理变更情况

无。

3. 集合计划运用杠杆情况

无。

4. 重大关联交易情况

无。

5. 重大风险事项

无。

6. 合同变更情况

无。

## 第九节 信息披露的查阅方式

### 一、本集合计划备查文件目录

- 1、《世纪证券赢嘉价值1号集合资产管理计划说明书》
- 2、《世纪证券赢嘉价值1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、《世纪证券赢嘉价值1号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、管理人业务资格批复、营业执照

### 二、存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市南山区梦海大道5073号华海金融创新中心C座16-19层。

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人世纪证券有限责任公司。

客户服务及投诉电话：956019



## 免责声明：

本报告所载的信息、数据、意见仅反映当时的判断，报告中的内容和意见仅供参考。资管产品的投资情况请以个体产品的实际投资运作为准；购买资管产品时请仔细阅读产品相关法律文件，并以之为准，投资有风险，决策须谨慎。第三方不得以商业目的对本文所载内容进行复制、转载，如需复制、转载的，应申请授权并注明来源，且不得对文中内容进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司秉承公平竞争、合规经营、忠实勤勉和诚实守信的精神，不允许任何人员直接或者间接向他人输送不正当利益或者谋取不正当利益。投资者依据本报告提供的信息进行投资所造成的一切后果，我司概不负责。





