

世纪证券赢嘉价值1号集合资产管理计划  
2023年第三季度资产管理报告

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7月1日—2023年9月30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7月1日至2023年9月30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6月28日
报告期末份额总额	32,772,613.89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	0.9468
期末单位资产净值	0.9622
期末单位累计资产净值	0.9622
本期已实现收益	171,738.21
期末资产净值	31,533,807.07

#### 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

本集合计划截至2023年9月30日，单位净值为0.9622元，累计单位净值为0.9622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。

石琦璠(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

2023 年三季度，海外市场在美国通胀保持韧性和欧洲逐步进入衰退之下，市场多有下跌。而 A 股先后经历了交易中报预期、政策博弈、政策偏向超预期、海外鹰派言论下汇率承压外资加速流出、政策组合拳出炉、经济数据边际好转等复杂的市场环境，市场宽幅震荡。

2023 年三季度，上证综指下跌 2.9%、深证成指下跌 8.3%、创业板指下跌 9.5%、中证 1000 下跌 7.9%。行业来看，市场以调整为主，行业涨少跌多，Q3 资源品价格多有上涨，煤炭处于供弱需强的状态，导致煤炭价格上涨，并维持高位，煤炭板块本季度领涨市场(+10.4%)，在“活跃资本市场”和一揽子地产政策的带动下，大金融板块涨幅也相对靠前，非银(+6.5%)、银行(+5.2%)，而上半年表现较好的 TMT 板块未能延续上涨，Q3 板块整体跌幅靠前，传媒(-14.2%)、计算机(-13.9%)、通信(-9.1%)、电子(-7.5%)。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 17.8 回落至 17.33，位于历史 25.8 百分位，全 A(除金融、石油石化)由季初 28.88 回落至 28.93，位于历史 35.5 百分位。

政策方面，7 月政治局会议召开，会议对于资本市场的定位从“维护平稳运行”变成“活跃资本市场”，对地产的态度未提“房住不炒”有积极的变化，对于地方债从“严控”变成“优化”，在这三点上略超预期，市场情绪得到一定修复。后续 8 至 9 月的政策则主要围绕政治局会议进行细则落地，着力在地产政策优化、活跃资本市场和对地方政府债务进行化债上。货币政策方面，8 月 15 日，央行继续下调 OMO 利率、MLF 利率、1 年 LPR 利率，并在 9 月进行了降准操作，货币宽松周期继续。财政政策方面，目前市场对“稳增长”政策预期较高，后续或通过发行特别国债、加快专项债发行节奏、重启政策性金融工具等方式保持财政的收支平衡。产业政策方面，四季度产业政策有望围绕硬科技（集成电路、元宇宙、人形机器人、脑机接口、通用人工智能）、数字经济（工业互联网、数据要素（数据确权））、碳中和（能源、电力改革）这三条主线展开。

基本面方面，8 月在“稳增长”政策的多方面推动下，国内经济数据边际好转，但复苏力度仍然偏弱，地产销售尚未明显企稳，还有较大改善空间。8 月社零同比 4.6%，近两年平均 5%，两年平均值较前几个月显著提高，整体来看，消费增速超预期回升，结构也出现一定改善，但当前社零增速仍然偏低，居民收入和消费信心都有待进一步改善，结合 8 月 CPI 数据来看，需求不足的现象仍然存在，后续稳就业、促销费的政策组合拳仍然关键。8 月出

口同比-8.8%，前值-14.5%；8月进口-7.3%，前值-12.4%，出口底部确认，进口边际回暖，预计后续出口增速将筑底回升，量价的下行压力已基本释放。8月CPI环比+0.3%，同比+0.1%，前值-0.3%；核心CPI同比+0.8%，与前值持平；8月PPI环比+0.2%，同比-3%，前值-4.4%。随着需求旺季的到来，CPI预计将继续温和回升，PPI则在油价、大宗等价格的带动下，降幅会继续收窄，后续若PPI逐步回升，驱动库存周期的拐点将有望到来。8月固定资产投资当月同比1.8%，前值1.2%，考虑到PPI后，投资名义增速的改善小于PPI改善，实际投资改善幅度有限。8月地产指标本月变化有限，地产处于政策观察期，数据的反转仍需时间。工业企业营收当月同比增速转正，8月营收当月同比增长0.8%，好于前值的-1.4%，在持续改善的社融增速推动下，企业盈利增速可能会在未来从需求端出现拐点。后续政策仍是对资产定价的关键变量，对“稳增长”政策继续期待。

## 2、产品投资策略

政策面来看，货币政策有望延续宽松以支持实体经济修复，降息和降准窗口降持续开放，财政政策力度适度扩大，关注高质量发展，产业政策不断发力。

基本面来看，在“稳增长”政策的多方面推动下，国内经济数据边际好转，未来几个月新增社融增速可能会持续呈现上行的态势，在持续改善的社融增速推动下，企业盈利增速可能会在未来从需求端出现拐点。

流动性来看，欧美经济保持了一定韧性，美联储态度偏鹰，后续高利率环境的持续时间存在不确定性，而我国宏观流动性充沛，货币政策将继续维持稳健宽松，人民币汇率在央行维稳之下已逐渐企稳，在活跃资本市场的一系列措施之下，A股资金需求规模明显降低，是否有增量资金入市，政策仍是重点，大概率将在四季度有所好转。

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，风险偏好已处于低位，后续有望回升。

目前，权益市场已处于底部区域，对基本面和风险的悲观定价已较为充分，随着政策的持续落地，基本面边际转好有望触底回升，并对市场预期带来正面作用，整体来看市场机会大于风险，震荡格局下，应逢低布局。

基于基本面来看，行业配置方向我们重点关注：新能源、大科技、医药三个板块。新能源汽车板块下半年是传统旺季，各环节均进入排产量增阶段，海外电动化决心明确，全球新能源汽车发展有望实现共振；近期大模型公司纷纷推出多模态应用，大科技板块迎来产业催化，景气度较为正面；医药板块反腐影响逐渐弱化，板块盈利改善，创新药GLP-1RA有望打开多种疾病蓝海市场。



在三季度，考虑到市场已处于底部区间，我们随着市场调整逐步提升了市场仓位，并在 9 月提高了仓位上限。在政治局会议召开前后，市场因政策预期整体震荡走强，我们围绕政策带来的事件型机会进行了部分地产板块的短期交易，在中报的业绩发布后，增配了部分业绩表现较优的成长风格个股，但由于仓位整体偏成长，而 7 月的市场风格更为偏向价值，产品业绩小幅增长，但净值走势弱于指数。8 至 9 月，A 股市场政策预期不断走高，而政策直到 8 月底才加速出台，美国经济保持韧性，导致汇率不断承压，北向资金也持续大幅流出，对市场情绪压制明显，市场在 8 月出现大幅调整，9 月中下旬才有所企稳。为平衡组合，我们增配了价值风格，并随着市场调整增配了业绩较优的大科技板块个股，组合净值有所增长，较市场有较大的超额收益。对于四季度，市场已处于机会大于风险的位置，我们将继续保持高仓位运行以获取较大的向上弹性，继续聚焦于业绩确定性较强的成长板块个股，在市场较热的大科技板块也将根据业绩落地情况进行板块间的个股配置切换。

#### 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	22,257,053.08	70.37
债券	0.00	0.00
基金	6,300,000.00	19.92
买入返售金融资产	-1,329.21	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
银行存款	1,390,084.71	4.40
清算备付金	360,080.82	1.14
应收利息	780.40	0.00
存出保证金	18,568.17	0.06
其他资产	1,301,827.66	4.12
合计	31,627,065.63	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	代码	名称	数量（股/份）	市值（元）	市值占净值%
1	603505	金石资源	267,024.00	7,903,910.40	25.0649
2	000725	大成添利宝货币B	6,300,000.00	6,300,000.00	19.9786
3	688116	天奈科技	63,560.00	1,658,916.00	5.2608



4	002594	比亚迪	7,000.00	1,656,900.00	5.2544
5	002456	欧菲光	203,600.00	1,303,040.00	4.1322

### 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	36,253,118.95
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	3,480,505.06
报告期末份额总额	32,772,613.89

## 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

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

