

世纪证券全天候进取 1 号 FOF 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	世纪证券全天候进取1号FOF集合资产管理计划
代码	CA7003
成立日	2021年2月5日
报告期末份额总额	22,558,253.03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	1.0542
期末单位资产净值	1.0363
期末单位累计资产净值	1.0363
本期已实现收益	825,334.84
期末资产净值	23,376,598.33

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1.0363元，累计单位净值为1.0363元。

二、投资经理简介

乔伟：清华大学软件工程硕士，13年金融从业经验，擅长定性与定量分析相结合、自上而下和自下而上相结合的投资方式，积累出一套行之有效的基金筛选和配置模型。历任中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心经理；上海光大证券资产管理有限公司研究员、投资经理、固定收益投资部副总经理；东吴证券资产管理总部投研总监；国联证券证券投资部副总经理。具有管理固定收益类、股债混合类、基金类资产的丰富经验，历史业绩优秀。

吴贤敏，2020年7月加入世纪证券有限责任公司，任资产管理部FOF投资经理。浙江大学

数学与应用数学学士，美国哥伦比亚大学金融数学硕士。曾任高盛资管另类投资部副总裁，擅长结合量化模型搭建包括基金筛选、尽职调查、资产配置、组合优化、风险管理、投后监控等在内的海外成熟基金投研框架。

三、投资经理工作报告

1、宏观经济分析

股票多头：疲弱的经济数据难抑政策带来的预期修复，因此7月A股整体走势先抑后扬，8月成为了对政策疑虑情绪的宣泄窗口，股指全面下跌，9月市场开始正视基本面的韧性，但受全球资金风险偏好下行与节前情绪低迷的影响，呈现跌幅收敛态势。三季度宽基指数普跌，上证50、恒生科技微涨。A股指数中，上证50、恒生科技三季度保持微弱涨幅，其余指数均有不同程度下行，科创50深跌-11%；偏股型基金指数单季度-8.2%，整体跑输指数；呈现大票领先小票、价值优于成长的态势。

股票量化：三季度中小盘最弱，大盘和微盘相对较强，个股胜率来回震荡，整体指数外获利环境依旧强劲。AI、中特估两个上半年强势领先的行业在三季度彻底熄火，房地产在7月有一波领涨，之后无显著优势行业，行业轮动速度因地产业上升，后缓慢回落。7月动量因子大幅回撤，但在后面两个月反弹，全季度收平；市值因子跌幅持续，负向市值继续贡献超额；上半年表现最好的价值、盈收因子季度稳步上涨，但是程度较上半年显著收敛。

商品市场：三季度以来商品市场迎来了一波爆发，国内利好政策频出，叠加持续去库后库存低位水平，黑色建材、化工等板块扶摇直上，涨幅突破20%；能源在海外产油国延长限产、原油消费旺季的环境下持续收涨，近三个月涨逾30%，进一步推动多板块联动上涨；油脂油料方面，前期天气市利空推动价格上行，进入九月后天气炒作结束，国内供应充足，其价格高位回落，跌幅持续，最终收平；海外美联储加息预期降温，九月暂停加息，利好贵金属，国内人民币贬值进一步推动贵金属价格上涨。三季度以来量化CTA策略整体收涨，截面策略中以期限类因子表现突出，带动该类策略上行，涨幅明显；趋势动量类策略出现反复磨损，收益不及预期，出现回撤。进入九月后，量化策略中期限结构持续亏损，对应截面策略难有明显表现；趋势类策略中长周期亏损，中短周期或能提供部分收益；基本面策略有小幅亏损，其表现和期限结构相近；综合多策略，9月整体偏震荡，CTA未能维持前期收益水平。

期权市场：7月末8月初市场急速下跌下隐波随实波上升至近2年70%分位数且维持高位一段时间，9月逐步回落；商品期权实波继续底部震荡。

2、管理人对宏观经济、证券市场及投资策略的展望

股票多头：Q4 大概率转为强情绪、现实弱修复。10 月在地产政策刺激预期下，交投情绪或迎来拐点，北向配置盘、国家队资金或成为市场企稳的重要力量；海外市场因素方面，尽管强美元长期来看不可持续，但短期仍不可单边赌博拐点已至，但其对国内市场的边际影响式微。另一方面，9 月分析师一致预期下调全年盈利，或证明现实的基本面拐点仍需等待，关注三季报带来的结构变化。

配置维持杠铃策略，红利为盾，成长为茅。大盘趋势上行的拐点尚未明确，在偏左侧区间，短期仍有波动和反复，适宜将红利策略作为组合中防御性配置。经济低位波动，高增长、高景气行业相对稀缺，以景气为锚博取超额收益的难度提升，盈利稳定、且抵御市场波动能力较强的红利低波资产仍是值得重点关注的品种，建议标配相关资产。以 AI、机器人、数字要素、半导体自主可控等为代表的新兴科技成长板块仍是发展空间更大、中长期确定性更强的方向，结构性行情下新兴科技成长方向形成合力的可能性更高，且具备较高的弹性。

股票量化：当前周期较预期更强，7 月超额下行后 8、9 月顶端震荡，弱现实背景下 8-9 月微盘风格强劲，预期中的大盘风格和持续强有力政策尚未出现。当前 PMI 已有改善迹象，城中村改造政策有望在 10 月进一步强化，带动大盘风格，Q4 保持前期谨慎态度，维持超额中性偏悲观的观点，降低高波高相关性管理人，寻找低相关资产对冲回撤风险。

期权交易：金融隐波按预期升至高位，强预期弱现实环境已持续一段时间的背景下市场再向下空间不大，可标配卖权策略。三季度交投已显著熄火，行业轮动持续，无主线之前预计交投维持低位，Q4 历史交投都会优显著下滑，标配融券 T0 策略。

期货管理：产业链上下游、板块间强弱关系明确，跨品种套利有盈利空间；多品种近远月价差在相对高位，跨期套利存在盈利环境，期货套利可适当配置。海外宏观环境变化较快，宜配置部分短周期策略抵御频繁变化的市场环境；主观建议配置关注国内内需支撑的板块管理人，市场或回归与基本面逻辑；量价中周期策略缺乏较好的盈利环境，市场预期震荡，建议标配或低配。

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	0.00	0.00
债券	0.00	0.00
基金	55,949.29	0.24
理财产品	23,275,510.82	99.38
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	84,312.98	0.36
清算备付金	4,098.05	0.02
应收利息	0.00	0.00
存出保证金	0.00	0.00
其他资产	445.74	0.00
合计	23,420,316.88	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基金持仓

序号	基金代码	基金名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值%
1	000917	嘉实快线货币 A	55,949.29	55,949.29	0.2393

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	0.60	每日计提	按季支付
托管费	0.02	每日计提	按季支付
业绩报酬	8.00	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	25,746,031.28
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	3,187,778.25
报告期末份额总额	22,558,253.03

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、《世纪证券全天候进取1号FOF集合资产管理计划说明书》
- 2、《世纪证券全天候进取1号FOF集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、《世纪证券全天候进取1号FOF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

