

世纪证券赢嘉价值1号集合资产管理计划
2024年第二季度资产管理报告

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：2024年4月1日—2024年6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：2024年4月1日至2024年6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06月28日
报告期末份额总额	29,870,460.71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.esco.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](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	0.9086
期末单位资产净值	0.8675
期末单位累计资产净值	0.8675
本期已实现收益	181,637.70
期末资产净值	25,913,229.65

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2024年6月30日，本集合计划单位净值为0.8675元，累计单位净值为0.8675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。

石珣璠(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

2024年第二季度，中国经济内需增长放缓，关键经济指标如制造业PMI和消费数据出现下滑。4月至5月，资本市场迎来政策密集期，国务院发布“国九条”，旨在构建未来五年资本市场高质量发展框架。该政策体系涵盖上市公司监管、退市机制、中介服务提升及交易监管等方面。“国九条”与证监会的政策文件共同构成“1+N”政策体系，推动市场制度完善。尽管一季度股市反弹，但二季度股市呈现震荡态势。5月地产新政实施后，A股市场短暂上涨，随后资金转向高股息和资源品板块，市场整体呈现缩量回调。

2024年二季度，上证综指下跌2.4%、深证成指下跌5.9%、创业板指下跌7.4%、中证1000下跌10%。行业来看，表现较为分化。低估值价值类红利板块显著跑赢，但成长板块中也分化明显，受半导体周期和消费电子板块带动，电子为成长板块中唯一上涨的行业；银行(+5.8%)、公用事业(+5.2%)、电子(+1.5%)表现相对较强；综合(-25.7%)、传媒(-20.2%)、商贸零售(-19.3%)表现相对较弱。估值方面，估值水平随着市场波动小幅震荡，全A由季初16.67回落至16.3，位于历史18.9百分位，全A(除金融、石油石化)由季初26.27回落至25.1，位于历史25百分位。

货币政策方面，上半年，稳健的货币政策更加灵活适度，央行通过降准降息、公开市场操作等保持市场流动性合理充裕，有序引导社会融资成本稳中有降，人民币汇率基本保持稳定。财政政策方面，“及早发行并用好超长期特别国债，加快专项债发行使用进度，保持必要的财政支出强度”，“加大对实体经济支持力度”是财政发力的主要方向。

基本面方面，宏观经济处于恢复性好转、结构性修复，但有效需求仍有不足。总量上，2024年一季度实际GDP同比增长5.3%，高于预期值4.9%，前值5.2%；名义GDP同比增长4.2%，平减指数约为-1.1%。结构上，出口表现韧性，生产稳步修复，服务消费优于商品消费，地产仍延续调整。2024年1-5月出口同比增长2.7%，5月单月同比增长7.6%，2023年全年累计同比为-4.7%，对应上半年全球制造业PMI向上改善。5月工业增加值同比增长5.6%，其中，高技术产业保持较快增长。5月社零同比增长3.7%，服务消费优于商品消费。1-5月固定资产投资增速录得4%，制造业投资延续高位，基建投资有所放缓，地产投资延

续调整。物价数据方面，延续低位运行，有效需求仍不足，结构上，上游涨价带动 PPI 环比修复。

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 募资金额较一季度下降 147.4 亿，重要股东减持较一季度下降 24.3 亿。但供给端仍亟需改善，二季度 ETF 净流入是供给端重要的支撑，北向、融资流出较多，ETF 净流入 773 亿，北向净流出 444.5 亿，融资余额减少 471 亿。

2、产品投资策略

政策面来看，预计相关降息降准操作可能仍有空间，海外降息周期也有望缓解外部掣肘。财政政策方面超长期特别国债已经发行，关注在新质生产力、设备更新和以旧换新、地产等方面可能的支持。

基本面来看，国内有效需求何时回升仍是关键，基本面拐点仍需要时间验证，但随着稳增长存量政策的落实和增量政策的逐步推出，叠加库存周期进入补库阶段，预计下半年有望迎来基本面改善。

流动性来看，资金供给亟需改善，当前来看长线资金仍有较大流入空间，海外流动性改善或将带来外资回流。

风险偏好来看，三中全会有望明确深化改革方向，有望带来风险偏好抬升，短期在市场信心修复阶段，稳健经营与业绩表现较优的企业依然符合市场偏好。

整体来看，市场向下空间有限，但短期内受制于经济恢复动能，市场预计以区间震荡为主，可通过仓位控制应对波动。中长期往后看，基本面、资金面、风险偏好均有望改善，预期修正后，市场中枢有望抬升。

行业层面，综合考虑前期表现、估值、交易活跃度、景气变化、政策和事件催化，建议以红利+新质生产力进行哑铃型配置。新国九条重塑风格，大盘风格有望持续受益，资本市场在政策引导下有望进一步加码提升上市公司质量及分红，红利板块可持续关注；新质生产力方面则重点关注智驾趋势之下的新能源汽车板块、有大基金三期助力先进制程突破的半导体板块、在全球 AI 大模型加速迭代之下持续发展的 AI 硬件及应用板块、作为 AGI 理想载体产业节奏加速的人形机器人未来制造板块和政策推动之下的低空经济板块。

4 月，市场震荡下行下，我们逐步进行了加仓，重点关注了汽车零部件、大科技、彩票等新兴领域板块个股，在当月跑赢了市场。进入 5 月以后，市场出现调整，我们对仓位向下进行了调整，增配了煤炭电力、机械等更为稳健的个股，但因持仓成长板块偏多，产

品净值回撤，跑输部分指数。在6月，市场大幅调整，尽管我们持续降低仓位，但调整仍然偏大，未能跑赢市场。

展望三季度，市场向下空间有限，我们将通过控制仓位来应对市场波动。同时，我们将保留一定的仓位灵活性，以便在市场出现低位时进行适时加仓。

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章程，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	13,295,420.20	50.17
债券	0.00	0.00
基金	1,838,293.09	6.94
买入返售金融资产	10,000,000.00	37.73
资产支持证券投资	0.00	0.00
银行存款	309,249.68	1.17
清算备付金	545,655.65	2.06
应收利息	0.00	0.00
存出保证金	11,759.65	0.04
其他资产	501,950.41	1.89
合计	26,502,328.68	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（张）	市值（元）	市值占净值%
1	603505	金石资源	191424	5,346,472.32	20.6322
2	SZZ807	磐松中证500指数增强2号私募证券投资基金	1871607.71	1,838,293.09	7.094
3	688116	天奈科技	59421	1,371,436.68	5.2924
4	300151	昌红科技	47900	757,778.00	2.9243
5	002847	盐津铺子	16240	694,584.80	2.6804

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	29,870,460.71
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	0.00
报告期末份额总额	29,870,460.71

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

产品采用杠杆操作，杠杆水平符合合同相关约定。

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。

