

川财证券睿选月享1号集合资产管理计划 季度管理报告 (2026年4月1日-2026年6月30日)

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》（以下简称《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》（以下简称《运作规定》）等有关法律法规制作。

管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产，但不保证本计划一定盈利，也不保证最低收益。

本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资产管理计划资产管理合同、说明书及风险揭示书，并自行承担投资风险。

托管人已于2026年7月31日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告。本报告未经审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2026年4月1日-2026年6月30日



一、本计划简介

（一）基本资料

名称：川财证券睿选月享1号集合资产管理计划（下称“本计划”）

类型：集合资产管理计划

成立日：2023年7月24日

成立规模：11,400,433.62份

报告期末计划总份额：5,556,825.17份

存续期：本计划设固定存续期为10年，期满可展期；出现本计划资产管理合同约定的终止情形时，终止清算。

管理人：川财证券有限责任公司

托管人：广发银行股份有限公司

（二）管理人

名称：川财证券有限责任公司

注册地址：中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼

办公地址：北京市丰台区金唐西联大厦D座11层

法定代表人：崔秀红

电话：010-66495646

传真：010-66495933

公司网址：<https://www.cczq.com/>

信息查询热线电话：028-86585518

（三）托管人

名称：广发银行股份有限公司

通讯地址：北京市西城区金融大街15号鑫茂大厦北楼4楼

联系人：卢晓晨

电话：010-65169644

二、主要财务指标

（一）主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	本期数
本计划本期利润（元）	69,180.61
本计划本期已实现利润（元）	-4,844.99
期末本计划资产净值（元）	6,049,245.69
期末单位本计划资产净值（元）	1.0886
期末单位本计划累计资产净值（元）	1.1749
本期本计划单位净值增长率	0.6472%

（二）财务指标计算公式

1、期末单位本计划资产净值=期末本计划资产净值÷本计划期末份额

2、期末单位本计划累计资产净值=期末单位本计划资产净值+单位本计划累计分红值

三、本计划管理人报告

（一）业绩表现

本计划在2023年7月24日成立，截至本报告期末，本计划单位净值1.0886元，累计单位净值为1.1749元，报告期内本计划单位净值增长率为0.6472%。

	本期
产品净值增长率	0.6472%

（二）投资经理简介

张旭，硕士研究生学历，多年固定收益从业经验，擅长宏观判断与个券的研究分析，尤其对城投与产业发展有深刻见解。历任东北证券股份有限公司、青岛银行股份有限公司和申港证券股份有限公司投资经理，2024年4月起任职川财证券有限责任公司资产管理部副总经理（主持工作）。

高翔，北京理工大学工学硕士。10余年证券行业从业经验，长期从事证券研究与投资工作，奉行长期主义，秉持价值理念。历任西南证券行业首席分析师；万联证券资产管理投资部投资总监，川财证券行业首席分析师，现任投资经理。

张业宁，硕士研究生学历，多年投研从业经验，坚持“风险收益比优先”原则，结合宏观经济周期与行业轮动态调整资产配置。历任川财证券研究所研究员，资产管理部信评、交易员、现任资产管理部总经理助理。

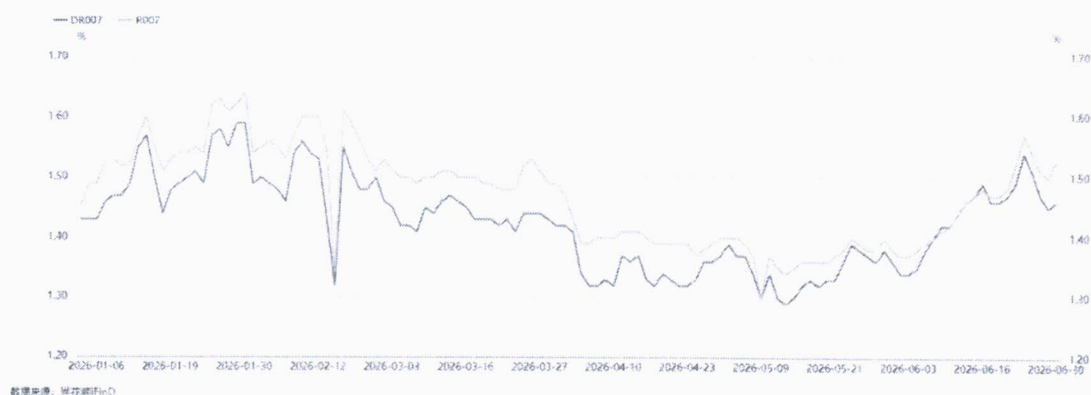
邓庆红，中国人民大学硕士研究生学历。多年证券从业经验，长期从事证券研究与投资工作，坚持研究驱动投资决策。历任信达证券股份有限公司研究员、东亚前海证券有限责任公司固定收益首席分析师等，现任川财证券有限责任公司资产管理部投资经理。

（三）投资经理工作报告

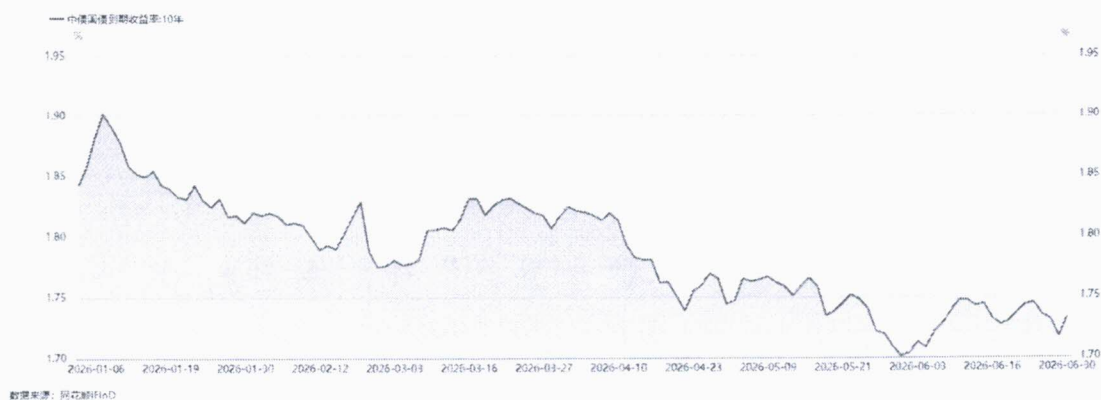
1、债券市场回顾与展望

从基本面来看，宏观经济呈现出“高科技和制造业加速推进，终端需求恢复滞后于供给端”的情形。外需方面，出口整体维持强劲，但增量主要来自 AI 相关链条，传统品类仍是负增长；内需方面，消费和投资双双承压，5 月社零同比已转负，固定资产投资累计同比降幅扩大。投资端，基建、房地产、制造业呈现不同程度的负增长，主要贡献来自高技术制造业。6 月制造业 PMI 为 50.3，重回扩张区间，新订单指数 51.2，需求边际回暖，整体来看，传统产业链持续调整，新旧动能切换明显。外需强劲托底经济，内需消费、地产投资修复偏慢，居民信心、民间投资活力仍需提振。

从货币政策及流动性来看，央行整体操作以结构微调为主，采取精准呵护的流动性投放方式，核心引导资金回归合理水平。近阶段央行坚持“量缩价稳、收长放短”思路，减少中长期流动性投放，依靠短期逆回购灵活调节，从以往总量补水转向结构性管控。4 月资金面极度宽松，5 月央行净回笼引发短暂调整，6 月资金面由极度宽裕转向均衡宽松，资金面预期波动主导了短端行情。在融资需求总体疲弱的大背景下，预计央行仍然呵护市场，维持流动性合理充裕。

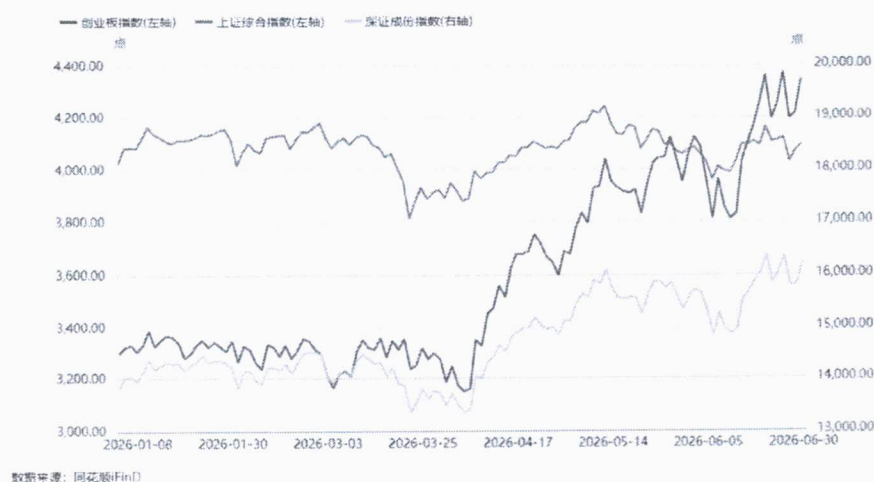


从长端利率来看，二季度债市整体震荡走强，10年期国债收益率在1.7%-1.83%区间波动，呈现“先下后平”的震荡走势，6月末运行至1.733%的点位。4月初，受超长期特别国债供给担忧影响，10年期国债收益率在1.81%-1.82%高位震荡；4月中旬至月末，资金面极度宽松叠加地缘缓和，债市修复，10年期国债收益率一度下探至1.74%下方；5月初，央行大额净回笼引发短端调整；5月中下旬，基本面偏弱叠加MLF超额投放，长短端同步走强，10年期国债下行至1.71%附近；6月多空交织，10年期国债在1.70%-1.75%区间窄幅震荡。信用债方面，信用债收益率与国债整体趋同，呈震荡下行态势。各等级信用利差整体延续收窄态势，但结构分化明显。往后看，5月经济数据显示新旧经济的结构分化仍在深化，央行收窄利率走廊，地缘局势仍存不确定性，债市所处的宏观环境仍有支撑。在低收益率、低资金利率的震荡环境中，我们的债券投资策略仍然坚持以票息打底，维持“中短久期+适度杠杆”，同时增加“波段交易”频率。



2、权益市场回顾与展望

截至2026年6月30日，上半年上证指数、深圳成指、创业板指数分别上涨3.16%、19.82%、35.58%；上半年市场主要宽基指数中成长类指数领跑，大盘指数表现平淡，科创50指数涨幅遥遥领先，创业板指紧随其后，大盘指数表现较弱，大小盘收益差距分化明显。市场整体风格呈现均衡轮动切换，科技成长风格受产业催化与政策支撑持续活跃；顺周期消费、地产间歇性脉冲，整体受居民收入预期与政策力度制约，未形成趋势主线。



2026年一季度GDP同比增速回升至5.0%，5月PPI同比增

速升至3.9%、PMI重返扩张区间。1-5月规上工业增加值累计同比增长5.4%，高技术制造业累计增速13%左右，持续高景气，电子、高端装备、新能源设备产量大幅增长。上半年，我国两会正式发布《“十五五”规划纲要》，定下未来五年核心方向：人工智能、全国一体化算力网、六张基建网、高端制造、服务业扩容、共同富裕、安全发展；提出十五五末人工智能产业规模突破10万亿。

展望三季度，全球经济呈现不平衡的“K型”复苏，导致科技与传统行业估值分化达历史峰值。AI产业渗透率加速，高景气度足以对冲全球加息扩大的宏观利率扰动，成长股趋势未受根本影响，非AI类资产则受到负面影响。市场进入中期报告发布节点，AI算力需求扩张导致整个产业链产能吃紧，正驱动行业出现“量价”齐升的景气扩散。我们持续关注AI产业链的投资机会；以及具备结构性缺口的有色金属；间接受益AI需求扩张，基本面出现拐点的储能电力，以及受益于海外利率企稳，出海加速的创新药等行业的投资机会。

（四）管理人履职报告

在报告期内，本计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《管理办法》、《运作规定》、其他法律法规以及本计划说明书和资产管理合同的规定，以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产。

在报告期内，本计划管理人坚持规范运作、防范风险，严格遵守管理人内部控制和风险管理制度，加强业务合规与风险的监控与检查，落实各项法律法规和管理制度保护投资者利益。

在本报告期内，本计划管理人在严格控制风险的基础上尽量为计划份额持有人谋求最大的利益，未出现重大风险事故或其他损害计划份额持有人利益的情形。

（五）主要投资账户信息

户名：川财证券睿选月享1号集合资产管理计划

账号：9550880233127900439

开户银行：广发银行北京中关村支行

四、本计划投资组合报告

（一）期末资产组合情况

	期末市值	市值占净值比
货币资金	151,348.98	2.5019%
结算备付金	0.00	0.0000%
存出保证金	113.14	0.0019%
衍生金融资产	0.00	0.0000%
应收清算款	0.00	0.0000%
应收利息	0.00	0.0000%
应收股利	0.00	0.0000%
应收申购款	0.00	0.0000%
买入返售金融资产	0.00	0.0000%
发放贷款和垫款	0.00	0.0000%
交易性金融资产	6,120,546.81	101.1787%
债权投资	0.00	0.0000%
其他债权投资	0.00	0.0000%

其他权益工具投资	0.00	0.0000%
合计	6,272,008.93	103.6825%

注：在以上表格中由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

（二）报告期末本计划运用杠杆情况

截至本报告期末，本计划总资产/净资产为103.6825%。
报告期内，本计划严格按照产品合同要求开展投资，未出现违反合同要求的情况。

（三）投资期货交易情况的说明

无。

五、本计划财务报告

（一）本计划会计报告书

1、本计划资产负债表

单位：人民币元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和净资产	期末余额	上年年末余额
资产：			负债：		
货币资金	151,348.98	1,257,851.41	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	113.14	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资产款	200,054.24	8,855,771.51
应收清算款	0.00	0.00	应付管理人报酬	16,683.96	39,537.26

应收利息	0.00	0.00	应付托管费	208.48	494.28
应收股利	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	3,924.93	22,423.26
发放贷款和垫款	0.00	0.00	应付清算款	0.00	0.00
交易性金融资产	6,120,546.81	25,755,364.21	应付赎回款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他权益工具投资	0.00	0.00	其他负债	1,891.63	0.00
长期股权投资	0.00	0.00			
其他资产	0.00	0.00			
			负债合计	222,763.24	8,918,226.31
			净资产：		
			实收资金	5,556,825.17	16,872,872.44
			其他综合收益	0.00	0.00
			未分配利润	492,420.52	1,222,116.87
			净资产合计	6,049,245.69	18,094,989.31
资产总计	6,272,008.93	27,013,215.62	负债和净资产合计	6,272,008.93	27,013,215.62

2、本计划经营利润表

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	95,111.06	179,736.08
利息收入	395.42	153.24
投资收益（损失以“-”填列）	21,783.01	136,294.81
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	72,932.63	43,288.03

汇兑收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
其他业务收入	0.00	0.00
二、营业总支出	25,930.45	52,087.70
管理人报酬	16,683.96	30,061.75
其中：暂估管理人报酬		
托管费	208.48	375.74
销售服务费	0.00	0.00
投资顾问费	0.00	0.00
利息支出	1,286.12	20,967.16
信用减值损失	0.00	0.00
税金及附加	251.89	683.05
其他费用	7,500.00	0.00
三、利润总额	69,180.61	127,648.38
减：所得税费用	0.00	0.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	69,180.61	127,648.38
五、其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
六、综合收益总额	69,180.61	127,648.38

（二）本计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	14,722,427.27
报告期间总参与份额	2,601,545.45
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	11,767,147.55
报告期末份额总额	5,556,825.17

六、托管人履职报告

详见本计划托管报告。

七、本计划相关费用

（一）管理费

计提基准	本计划的管理费按前一日本计划资产净值的0.80%/年费率计提，计算方法如下： $H=E \times \text{年管理费率} \div 365$ H为每日应计提的管理费 E为前一日本计划资产净值
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付
本期计提管理费金额	16,683.96元

(二) 托管费

计提基准	托管费按前一日本计划资产净值的0.01%/年费率计提；计算方法如下： $T=E \times \text{年托管费率} \div 365$ T为每日应计提的托管费 E为前一日本计划资产净值
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付
本期计提托管费金额	208.48元

八、本计划投资收益分配情况

无。

九、重要事项提示

(一) 本计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本计划管理、财产、托管业务的诉讼事项。

(二) 本计划管理人办公地址没有发生变更，托管人办公地址没有发生变更。

（三）本报告期内本计划的投资组合策略没有重大改变。

（四）在本报告期内本计划没有投资于管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或其他关联方发行的证券或承销期内承销的证券等，未发生相关关联交易。

（五）本报告期内，因业务需要，新增邓庆红女士担任本计划的投资经理。

（六）其他涉及投资者权益的重大事项无。

十、备查文件目录

（一）本计划备查文件目录

- 1、《川财证券睿选月享1号集合资产管理计划说明书》
- 2、《川财证券睿选月享1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、《川财证券睿选月享1号集合资产管理计划风险揭示书》

（二）存放地点及查阅方式

查阅地址：中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼

网址：<https://www.cczq.com/>

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人川财证券有限责任公司。

热线电话：028-86585518

