



中国龙平衡资本市场尊享系列信托计划月度管理报告

2023 年 01 月

中国龙平衡资本市场尊享系列信托计划

中国龙平衡资本市场尊享系列集合资金信托计划是主要投资于证券市场为投资者谋求持续资本绝对收益的信托计划。本计划的投资策略是选取低估值的价值型公司形成权益类组合，选取固定收益、可转债、并购套利等投资标的形成低风险组合，根据宏观经济与证券市场的周期性特征，对两类组合进行动态平衡，以实现整体投资组合的平衡型增长。

业绩表现

(单位%)

	累计单位净值	成立日期	1 个月	3 个月	今年以来	1 年	成立至今
中国龙平衡资本市场尊享系列	2.1741	2015-06-30	1.32	5.02	1.32	-1.27	31.25
上证综合指数			5.39	12.52	5.39	-3.15	-19.30

注*累计单位净值为中国龙平衡集合资金信托计划单位净值。

月度表现

	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	回报
2015 年							-5.71	-0.82	-0.36	1.41	-1.04	1.54	-5.05
2016 年	-8.63	-0.11	1.79	-0.20	1.28	0.33	3.83	0.99	-1.06	1.45	2.00	-3.72	-2.62
2017 年	1.48	1.90	4.00	0.66	3.37	2.75	0.09	0.66	2.77	2.40	-0.50	0.69	22.16
2018 年	2.21	-0.84	-0.64	-0.12	4.98	-3.20	0.13	-2.47	0.26	-1.89	-0.33	0.41	-1.73
2019 年	0.79	3.73	3.95	-1.64	-1.08	1.06	1.77	0.26	-1.34	0.02	0.22	2.82	10.88
2020 年	-2.81	-2.56	-3.15	1.04	-0.39	4.96	4.95	3.13	-2.73	2.34	4.34	2.51	11.65
2021 年	1.52	0.60	-1.30	-1.64	-1.58	-1.67	-5.47	4.16	-0.29	-0.32	-2.64	4.52	-4.45
2022 年	-5.27	1.85	-4.45	-0.81	1.61	1.02	-0.90	1.05	-1.28	-4.05	4.43	-0.74	-7.69
2023 年	1.32												1.32

注*净值增长率数据未经托管银行核算，会有误差存在。

风险统计

	月度	季度	年化
复合收益率	0.30%	0.89%	3.54%
标准差	2.61%	4.51%	9.03%
夏普比率	0.05	0.09	0.18
索提诺比率	0.07	0.12	0.25

注*风险统计数据为中国龙平衡集合资金信托计划数据。

前五行业

	仓位
公用事业	24.38%
工业	13.18%
通讯业务	7.05%
能源	6.42%
信息技术	4.12%

月度贡献

	贡献
信息技术	0.68%
通讯业务	0.46%
能源	0.26%
工业	0.17%
金融	0.00%

经济和市场回顾

随着生产生活秩序的逐步恢复和美联储加息步伐放缓预期增强，本月市场迎来开门红，月内沪深 300 上涨 7.37%，上证综指和深证综指分别上涨 5.39%和 8.45%，风格指数中，大盘成长涨幅最高为 10.7%，大盘价值涨幅最弱为 4.78%，成长风格明显超越价值风格；行业指数方面，有色、计算机、电气设备与汽车行业涨幅居前，上月表现较好的疫后复苏板块包括旅游、航空以及商业板块本月告负。

经济基本面上，统计局公布 1 月 PMI 数据，制造业 PMI 较上月上升 3.1 个百分点，非制造业 PMI 较上月上升 12.8 个百分点，均明显回升，非制造业 PMI 随着居民生活半径的打开回升更为明显，但从绝对数值来看，制造业 PMI 仍处于荣枯线附近，经济



中国龙平衡资本市场尊享系列信托计划月度管理报告

2023年01月

改善仍处于初级阶段，同时需求不足仍是企业当前生产经营面临的主要问题。由于1月份处于春节假期和疫后初期的特殊阶段，节后我们仍需重点观察出口端数据、地产汽车领域的销售变化以及两会确定的政策空间。政策层面上，年初以来多省市召开会议，表态全力拼经济，专项债发行节奏显示今年政策确实大幅前置；外部环境上，美国四季度经济增速高于市场预期，投资者对通胀回落、经济软着陆开始有所憧憬，导致市场风险偏好上升，后期预计美联储加息25个基点，对于资本市场的影响趋于弱化，但需求恢复与通胀进入安全区间的预期还需要逐步验证。

截至月末，大约53%的上市公司公布年度业绩预告，按22Q3的利润总额分布计算披露率约为31%，尽管披露率占比不高，但大致可以观察出22年A股盈利的结构分布，大类行业分布上，资源品业绩增速进一步放缓，地产链条上的钢铁、建材和工业金属景气度持续低迷，制造业中的锂电、光伏等景气赛道增速较高，金融地产大类中银行业绩大比例超预期，地产、券商业绩不景，信息技术链条上消费电子业绩继续承压。估值层面上，中证500、中证1000处于估值近十年来中等偏低水平，沪深300处于近十年来中位数附近。结合来看，强预期弱现实仍可用于描述当下的市场状态，中期来看，企业盈利、流动性和风险偏好均处于偏多格局的大背景变化不大，宏观因素对于市场的影响度较2022年可能有所减弱，中美以及地缘政治因素的变化和美联储的政策变动预计仍是最重要的宏观风险项，国内地产端和出口数据的变化是关键观测点。

投资回顾和展望

本月末中国龙平衡资本市场尊享系列集合资金信托计划单位净值为2.1741元，累计单位净值为2.1741元，月度净值增长率为1.32%，同期上证综指增长率5.39%，月末持仓比例为57.08%(不含货币市场基金)。

A股市场即将实施全面注册制，现时A股上市公司已超5千家，中位数估值在29倍附近，日均交易金额和换手均处于世界前列，对于我们挑选个股获取收益提出了更高的要求。我们组合本月变化不大，组合中高息类品种本月表现偏弱，品种上小幅增加了交运类行业持仓，主要基于供给端变化的考虑。后续仍将以自下而上的方式对组合进行构建，以务实的态度来优化我们的投资组合。

关于中国龙平衡资本市场尊享系列信托计划

受托人：云南国际信托有限公司

保管人：上海浦东发展银行股份有限公司

投资顾问：上海泓睿投资合伙企业（有限合伙）

最低认购额：100万

申赎频率：月度（持有半年以上）

赎回费率：0.5~1年，3%

≥1年，0%

认购/申购费率：1%

管理费：1.5%

保管费：0.2%

业绩报酬费率：正收益的20%（新高法）

业绩报酬计提时间：开放日、终止日

业绩报酬计提方法：扣减净值法

注：本产品上述费率信息依照中国龙平衡集合资金信托计划费率，并以产品合同为准

2023年01月31日

声明：

- 上述信息属实，但并未全部包含潜在投资人评估本产品或进行投资比较的全部信息。历史业绩并不代表未来，投资包含风险。本文不构成向任何人发出认购本产品的建议或邀请，申请购买本产品仅以合同文件为基础。
- 上述信息不构成对所涉证券的买卖建议，任何机构或个人据此所做出的任何投资决策与受托人无关。
- 本文仅向特定客户披露，未经书面许可，任何机构或个人均不得以任何形式复制、传播或发布。

如有任何疑问，请咨询我们。