



## 第一创业臻选 FOF1 号集合资产管理计划

### 季度资产管理报告

(2020年10月1日—2020年12月31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国泰君安证券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。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2020年10月1日至2020年12月31日。

#### 第二节 集合资产管理计划概况

##### 一、基本资料

名称	第一创业臻选FOF1号集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
成立日	2020年6月3日
报告期末份额总额	101,000,958.44份
存续期	10年
投资目标	在有效控制和分散投资风险的前提下,争取本计划财产的保值增值,为委托人谋求稳定的投资回报。





业绩比较基准	无
风险收益特征	中（R3）风险等级
管理人	第一创业证券股份有限公司
托管人	国泰君安证券股份有限公司
注册登记机构	第一创业证券股份有限公司

## 二、管理人

名称：第一创业证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼

法定代表人：刘学民

电话：95358

网址：<http://www.firstcapital.com.cn>

## 三、托管人

名称：国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路669号19楼

负责人：贺青

电话：021-38677336

网址：<http://www.gtja.com/>

## 第三节 集合资产管理计划财务指标

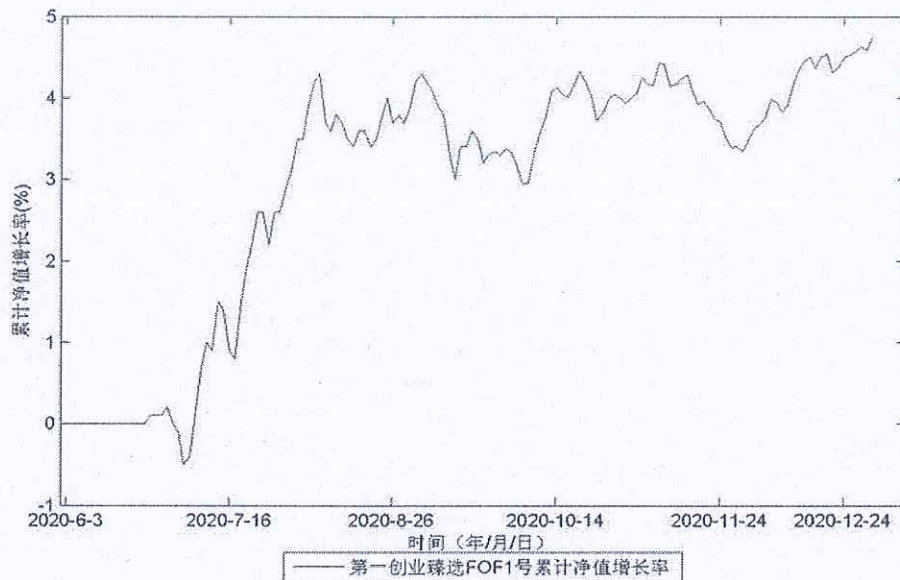
### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	1,383,134.74
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-117,949.24
期末集合计划资产净值	105,784,014.33
期末集合计划单位净值	1.0474
期末集合计划累计单位净值	1.0474
本报告期集合计划累计单位净值增长率 <sup>1</sup>	1.34%

<sup>1</sup>本报告期累计单位净值增长率=（期末集合计划累计单位净值-本报告期初集合计划累计单位净值）/报告期初集合计划累计单位净值。



## 二、集合计划累计单位净值增长率的历史走势图



注：累计净值增长率=(期末累计单位净值-成立之日产品累计单位净值)/成立之日产品累计单位净值\*100%

## 第四节 管理人报告

### 一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于2020年6月3日成立,截至2020年12月31日,集合计划单位净值1.0474元,累计单位净值1.0474元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为4.74%。





## 二、投资经理简介

景殿英，复旦大学理学博士，于2010年加入第一创业证券，现任资产管理部 FOF/MOM 投研部负责人，历任第一创业证券研究所研究组长、衍生产品部代理负责人等职。具有丰富的 FOF 投资研究经验，对资产与策略配置以及市场上的主流投资策略具有深入的研究和理解，涵盖股票主观、股票量化、CTA、债券、宏观对冲、套利、另类等多个领域。

## 三、投资经理工作报告

### （一）投资回顾

本产品采用稳健型的投资策略，主要配置量化股票中性策略和套利策略等私募子基金，在较好的控制风险下，获取长期稳健的增值。本产品成立以来取得了 4.74% 的收益，年化收益 8.34%，最大回撤-1.07%。

2020 年虽然受到新冠疫情的持续影响，但在国内良好的疫情控制下，经济快速恢复，同时在全球流动性宽松的推动下，全年股票市场取得了不错的表现，其中，上证综指上涨 13.87%，深成指上涨 38.73%，中证 500 指数上涨 20.87%，通过沪港通和深港通北上的资金累计 2089 亿元，两融余额增加 5997.61 亿元，达到 16189.68 亿元，沪深两市日均成交额达到 8394 亿元，中证 500 平均 20 日年化时序波动率 24.12%。

具体来看，春节假期新冠疫情在国内持续发酵，节后第一个交易日市场即呈现出恐慌性的下跌，上证指数当天下跌 7.72%，然而在全球流动性极度宽松的推动下，第二天开始市场便迎来一轮强力的反弹。二季度海外疫情新增感染人数维持高位，全球各个国家陆续出台刺激政策，在极度宽松的流动性推动下，全球股市迎来强劲反弹，而国内疫情已基本得到控制，A 股市场也同步上涨，并且成交量始终维持在 6000 亿左右的高活跃度状态。在高度活跃的市场环境下，以较高换手率为特征的中高频量化股票策略和 T0 策略体现出了极强的盈利能力。

本产品 6 月中下旬开始建仓，在活跃的股票市场环境下，我们将仓位主要配置在中高频股票量化对冲策略上，7 月市场成交量与分化程度继续处于高位，两市成交量连续多日突破万亿，我们配置的中高频策略也获利显著。8、9 月份，股市成交量、股票分化程度与日内振幅均呈现出下行的走势，但日内振幅下行速度更快，T0 策略表现逐渐走弱，因此我们降低了 T0 策略仓位，增加了中频 alpha 策略的仓位。进入四季度后，整个市场的量化策略表现出一定的拥挤，且股指期货贴水较深，另一方面，以公募基金为代表的股票主观策略今年



来获利丰厚，临近年底通常会进行获利了结并向低估值板块切换防守，使得市场风格剧烈变化，量化策略是根据在正常市场状态下捕捉其中的机会，市场风格的大幅转变将导致量化策略出现回撤。因此，进入四季度后我们即开始降低股票量化对冲策略的仓位，并将其调整至套利类策略和融券类策略，我们看到 11 月中下旬股票量化对冲策略出现了集体性的大幅回撤，很多头部的管理人回撤达到 3% 左右，而我们的产品由于提前进行了策略的调整，最大回撤仅 1.07%，并在随后的几周快速修复了这一次回撤，并在年底创出新高。

## （二）投资展望

新冠疫情对全球经济的影响仍将持续一段不短的时间，尤其是美国等发达经济体对疫情的控制仍未看到明显的效果，为了对冲疫情对经济的影响，多国政府将继续采用各种刺激政策，这将导致以宽松美元为代表的全球流动性宽松的大环境继续持续。我国是全球疫情控制最有效的大型经济体，PMI 已连续 10 个月处于 50 以上的扩张区间，出口增速也连续数月超预期，GDP 增速也恢复至接近疫情前的水平，因此，在货币政策和刺激政策上，我们也具有更大的调控空间，从最近一段时间来看，我国政府也采取了比较谨慎的政策。然而，我们也看到了近期人民币的快速升值，这也将限制我们采用较紧的货币政策。当前全球仍处于宽松的大趋势中，对于越来越开放的国内资本市场，其在接下来的一段时间内，仍将在流动性相对宽松的国际大环境中运行。

通过股票市场直接融资以发展科技企业，以及通过股票上市所带来的巨大的财富效应激发科技人才的能动性，都已成为重要的国家意志。对房地产投融资的限制、信托非标转标将在 2021 年的落地、银行理财产品净值化及收益率下行、P2P 的退出等一系列事件，也将使得权益市场逐渐成为最具性价比的投资领域，居民财富向股票市场的趋势性转移以 2020 年为元年正式展开。在这样的大背景下，A 股市场将在较长的一段时间内保持着较高的活跃度。

当前，国内市场对春季行情有着较高的一致性预期，虽然经过 2019 年和 2020 年的上涨，当前股市整体估值并不低，虽然指数最终有多少的涨幅很难判断，然而春季的活跃行情必将使股票量化策略获取较高的超额收益。出于稳健型的产品定位，在春季行情中，我们将以配置中高频的股票量化中性策略为主，这些策略的特点是与市场的成交量和活跃度相关性较高。此外，科创板和创业板的注册制提供了网下打新近乎无风险的收益，根据我们的测算，对于一个 3 个亿左右的产品，网下打新在 2021 年仍能提供 3%-5% 的收益，虽然网下打新已很难像 2020 年一样作为独立的策略进行运作，但仍将是股票中性策略重要的收益增强，在同条件下，我们也将优先配置参与网下打新的股票中性子基金。对于商品市场，当前全球



经济仍处于不稳定的周期，预计 2021 年商品市场的动荡不断，我们也看好量化 CTA 策略的表现。当前的市场，是时代给予投资者的机会，我们很难看到一个经济复苏、货币宽松、政策扶持、财富转移共振的市场，而当这个市场来临，我们所要做的就是选择合适的资产，去尽力抓住这一机会。

#### 四、集合资产管理计划风险控制报告

##### 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《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》、本集合计划合同以及管理人关于客户资产管理业务制度的规定，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的规定。

##### 2、风险控制报告

本集合计划管理人的内部风险控制工作主要由公司风险管理部负责。风险管理部采取授权管理、逐日监控、绩效评估、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控制。风险管理部通过风险监控与风险预警机制，重点检查本集合计划是否达到各项风险控制指标，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可能出现的风险。对报告期内发现的风险事项，风险管理部已及时进行了风险揭示，并督促相关部门及时采取风险应对措施予以解决。

我们认为，本报告期内，集合计划管理人始终能按照有关法律法规、公司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 管理人与托管人的履职情况

本报告期内，管理人严格遵守《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》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照《第一创业臻选FOF1号集合资产管理计划资产管理合同》等文件的约定进行，不存在任何损害资产管理计划委托人利益的行为。

本报告期内，托管人在资产管理计划托管活动中恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，妥善保管资产管理计划账户内资金，确保资产管理计划账户内资金的独立和安全，依法保护资产管理计划委托人的财产权益。在各重要方面的运作严格按照《第一创业臻选FOF1号集合资产管理计划资产管理合同》的约定，管理资产管理计划账户，不存在任何损害资产管理计划委托人利益的行为。

## 第六节 投资组合报告

### 一、期末资产组合情况

期末资产组合情况（2020年12月31日）		
资产名称	资产金额（人民币元）	占总资产比例
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
理财产品	100,585,275.04	94.83%
应收利息	2,365.70	0.00%
银行存款及清算备付金	5,488,821.34	5.17%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
非标投资	0.00	0.00%
合计	106,076,462.08	100.00%

注：1、其他资产包括存出保证金和应收证券清算款、应收股利等  
2、部分项目可能存在小数点尾差调整。





## 二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划本报告期期末未持有股票。

## 三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划本报告期期末未持有债券。

## 四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本集合计划本报告期期末未持有基金。

## 五、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

## 第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	99,278,470.40
报告期间总参与份额	1,722,488.04
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	101,000,958.44

## 第八节 集合计划相关费用

### 一、管理费

本计划管理人管理费按本计划前一自然日净值的1%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 1\% \div 360$$

H为每日应计提的管理费；

E为本计划前一自然日资产净值。



本计划管理费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前5个工作日内向托管人出具管理费划款指令，经托管人核对无误后从本计划财产中一次性支付给管理人。

## 二、托管费

本计划托管人托管费按本计划前一自然日净值的0.025%年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.025\% \div 360$$

H为每日应计提的托管费；

E为本计划前一自然日资产净值。

本计划托管费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前5个工作日内向托管人出具托管费划款指令，经托管人核对无误后从本计划资产中一次性支付给托管人。

## 三、管理人的业绩报酬

### 1、管理人收取业绩报酬的原则：

(1) 同一委托人不同时间多次参与本计划的，对委托人每笔参与份额分别计算年化收益率、计提业绩报酬；

(2) 在委托人退出日、本计划分红日及计划终止日，对符合业绩报酬提取条件的份额计提业绩报酬；

(3) 在本计划分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红中扣除；

(4) 在委托人退出日及本计划终止日提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除；

(5) 委托人申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照委托人份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬。

### 2、业绩报酬的计提方法

每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如该笔参与份额不存在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，则初始募集期参与的为注册登记机构份额注册登记日，存续期参与的为份额参与日，红利再投资的为分红除权日，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。

本计划提取业绩报酬的频率不得超过每6个月一次，因委托人退出本计划，管理人按照本合同约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。

在委托人不同时间多次参与的或在分红日、委托人退出日、计划终止日，若持有期计



划年化收益率小于K，则管理人不提取业绩报酬；若持有期计划年化收益率大于等于K，则管理人对超出部分按20%的比例提取业绩报酬；K=业绩报酬计提基准，业绩报酬计提基准由管理人公告，业绩报酬计提基准将在产品的推广公告中列示，若产品存续期间，管理人需变更业绩报酬计提基准的，则管理人将公告新的业绩报酬计提基准，管理人将设置临时开放期供不同意新的业绩报酬计提基准的委托人退出；

3、业绩报酬支付：由于业绩报酬的计算涉及注册登记数据，业绩报酬由管理人计算，托管人不承担复核责任。托管人根据管理人的投资指令于计提日后七个工作日内从本计划财产中一次性支付给管理人。费用计提如有四舍五入的差异，以注册登记机构确认的金额为准。

## 第九节 重要事项提示

### 一、本集合计划管理人及托管人相关事项

- 1、本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。
- 2、本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在本报告期内没有受到任何处罚。

### 二、本集合计划相关事项

- 1、本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变；
- 2、本报告期内集合计划未进行收益分配；
- 3、本集合计划于2020年12月28日发布了《关于第一创业臻选FOF1号集合资产管理计划2021年开放办理参与、退出业务的公告》；
- 4、本产品为非结构化产品，无产品杠杆；截至本报告期末，本产品未做正回购，也并未进行其他投资放大操作。



## 第十节 信息披露的查阅方式

### 一、本集合计划备查文件目录

- 1、《第一创业臻选FOF1号集合资产管理计划说明书》
- 2、《第一创业臻选FOF1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、 管理人业务资格批件、营业执照

### 二、存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人第一创业证券股份有限公司。

网址：<http://www.firstcapital.com.cn>

热线电话：95358

第一创业证券股份有限公司

二〇二一年一月二十六日

