第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划

季度资产管理报告

（2021 年 01 月 01 日-2021 年 03 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：2021 年 01 月 01 日至 2021 年 03 月 31 日。

第二节 集合资产管理计划概况

一、基本资料

名称	第一创业智选 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 06 月 03 日
报告期末份额总额	39,388,004.88 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：上海市静安区新闸路 669 号 19 楼

法定代表人：贺青

电话：021-38677336

网址：www.gtja.com/

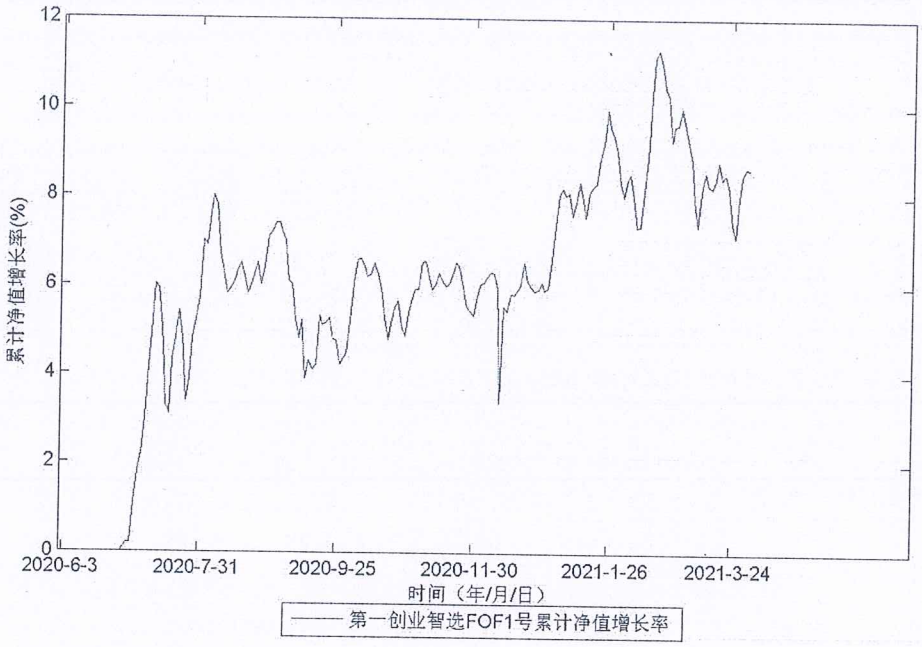
第三节 集合资产管理计划财务指标

一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	794,208.15
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	535,619.71
期末集合计划资产净值	42,783,578.08
期末集合计划单位净值	1.0862
期末集合计划累计单位净值	1.0862

本报告期集合计划累计单位净值增长率[1]	1.89%

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 06 月 03 日成立，截至 2021 年 03 月 31 日，集合计划单位净值 1.0862 元，累计单位净值 1.0862 元，本集合计划自成立之日起累计净值增长率为 8.62%。

二、投资经理简介

1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-本报告期期初集合计划累计单位净值）/报告期期初集合计划累计单位净值。

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，已取得证券投资基金从业资格。景殿英具有丰富的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。景殿英最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

三、投资经理工作报告

（一）投资回顾

A股市场经历了2019年和2020年两年的持续上涨目前整体估值已经处于历史相对较高的位置，以过去10年的PE水平为例，上证50、沪深300和中证500指数分别处于历史从低到高96.28%、92.56%和25.64%的分位点，可见在抱团行情的催生下以龙头白马股为代表的风格已经演绎到历史比较极端的区间。目前通胀以及流动性转向成为了市场关注的焦点，尤其是十年期美国国债收益率不断走高，并在2月26日突破了1.5%，使得市场一度担忧由此可能带来对资本市场产生的剧烈冲击。而前期涨幅较高的抱团股在此轮回调中更是首当其冲，以WIND白马股指数为参考，春节后其下跌曾一度达到13.26%，而某些个股下跌幅度更是超过20%。本产品的收益风险定位为进取型，一方面，希望通过一定仓位的指数增强策略获取股票市场较高的投资收益，另一方面，也会配置与股市呈现较低相关性的CTA策略，CTA策略有着危机alpha的特征，即当股票市场出现大幅下跌时，CTA策略通常有着较好的收益表现，这有助于当市场出现极端情况时进行风险对冲。同时，当股票市场行情不明显时，我们也会将剩余的仓位配置在灵活对冲策略上，控制产品的风险暴露。市场的下跌是很难预测并且一定会发生的，因此，我们的产品在运作之初便采用多种策略分散配置的模式来防范这一风险。在今年以来的市场环境中，我们也看到了分散化配置的优势，本产品今年以来绝对收益1.89%，同期沪深300指数下跌3.13%，中证500指数下跌1.78%，产品具有着较好的获取超额收益的能力。

（二）投资展望

虽然市场对通胀和流动性有着较为一致的担忧，但从长期看，政策对资本市场的定位与支持力度较高，居民财富向资本市场的转移是大势所趋，非标资产、房地

产的限制使得大量资金寻找出处，综合比较来看，A 股市场仍是有着较高性价比的配置资产，虽然 A 股市场难以像前两年呈现近乎单边上涨的行情，然而 A 股仍然处于长周期的牛市之中。对于接下来的行情，我们认为获取市场指数上涨的 beta 收益相对前两年将有所降低，后续获取超越指数的 alpha 收益将越发重要。

另一方面，由于包括外资在内的多元资金的进入，使得市场整体的活跃度较高，即使在近期下跌的过程中，两市的日成交金额仍处于 7000 亿左右的水平。对于本产品主要投资的量化策略而言，市场的成交量和波动率将是影响其超越指数收益的重要影响因素，在多元资金的博弈下，我们认为市场将长期处于偏活跃的区间，为量化策略的运作提供良好的环境。而网下打新在 2021 年仍是不错的收益增强手段，根据我们的测算，对于一个 3 个亿左右的产品，网下打新在一年仍能提供 3%-5%的收益，在同等条件下，我们也将优先配置参与网下打新的子基金。

从长期看，权益市场将是最具有吸引力的资产之一，然而，未来权益市场的波动也将随着估值较高、流动性收紧等因素的影响波动加大，在这样的市场环境下为了获取较好的收益风险比，多资产多策略配置将成为一个必须的选择，多策略 FOF 产品的相对优势也将不断的得以体现。

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

本集合计划管理人在内部风险控制工作上采取授权管理、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，通过风险监控与风险预警机制，重点检查本集合计划是否满足各项风险控制指标，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，风险控制部门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《第一创业智选 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《第一创业智选 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（2021 年 03 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	42,407,008.39	98.83%
应收利息	230.67	0.00%
银行存款及清算备付金	503,190.33	1.17%
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	42,910,429.39	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	45,163,019.93
报告期间总参与份额	0.00
报告期间总退出份额	5,775,015.05

报告期末份额总额	39,388,004.88

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×1%÷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×0.025%÷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

本计划管理人不收取业绩报酬。

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、《第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划说明书》

2、《第一创业智选 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

二〇二一年四月二十八日