




湘财证券金泽1号 FOF 集合资产管理计划
2021 年第 2 季度资产管理报告



集合计划管理人：湘财证券股份有限公司
集合计划托管人：中国光大银行股份有限公司北京分行
报告送出日期：2021 年 07 月 30 日

§1 重要提示

本报告由湘财证券金泽 1 号 FOF 集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人湘财证券股份有限公司（“湘财证券”）编制。

本集合计划托管人中国光大银行股份有限公司北京分行对本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等数据进行了复核。

本集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划合同、说明书及风险揭示书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 04 月 01 日起至 2021 年 06 月 30 日止。

本报告内容由管理人负责解释。

§2 集合计划概况

集合计划全称:	湘财证券金泽1号 FOF 集合资产管理计划
交易代码:	DA0168
集合计划成立日:	2018 年 04 月 27 日
报告期末集合计划份额:	32,822,653.73 份
集合计划存续期:	10 年,可展期
投资目标:	本集合计划主要以私募基金投资为主,通过大类资产配置进行风险控制,优选私募基金,力求客户资产的长期稳健保值增值。

§3 投资表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

序号	主要财务指标	报告期 (2021.04.01-2021.06.30)
1	本期已实现收益	1,282,521.45
2	本期利润	2,913,755.71
3	期末资产净值	46,567,212.76
4	期末份额净值	1.4188
5	期末累计份额净值	1.5398

注:①所述集合计划主要财务指标不包括持有人交易集合计划的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用(不含附加税未实现部分)后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益及附加税未实现部分。

3.2 集合计划运用杠杆情况

报告期末资产总值(元)	报告期末资产净值(元)	报告期末杠杆比例
46,724,528.66	46,567,212.76	1.00

3.3 集合计划净值表现

阶段	净值增长率
2021.04.01-2021.06.30	6.56%

§4 管理人履职报告

4.1 集合计划投资主办人简介

姓名	职务	任本集合计划的投资主办人期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
万健之	投资经理	2019年07月01日	2021年06月29日	10年以上	万健之先生,英国诺丁汉大学金融硕士,报告期任职期间担任湘财证券资产管理分公司投资经理,历任中国国际金融有限公司资产管理部交易员、交易主管。
吴孟书	投资经理	2021年06月30日	-	10年以上	吴孟书女士,中国人民大学博士,13年投资和研究经验,于2020年6月加入湘财证券;2015年-2020年,任歌斐资产管理有限公司量化基金高级投资总监;2008年-2015年任职泰信基金,先后担任高级量化投资分析师、指数分级基金经理助理、量化投资经理。

4.2 投资主办人工作报告

4.2.1 行情回顾及运作分析

二季度，A 股震荡上涨，北上资金净流入 1237.69 亿元，市场成交额也从日均 6000 亿的水平增长至日均近万亿，而市场波动率则呈下行表现。宽基指数中，中小创上涨幅度更大，创业板大涨 26.05%，中证 1000 上涨 12.56%，中证 500 上涨 8.86%，沪深 300 上涨 3.48%。行业板块上，医药板块、周期板块和 TMT 板块收益明显，大金融板块表现最弱，季度收跌。风格上，小盘成长持续强势。受益于权益市场的表现，权益多头策略表现突出，市场中性策略也从震荡行情中突破，收益增长明显。

商品期货市场，二季度经历“过山车”行情，波动率也在快速拉升后呈下降趋势。季度初在宏观数据支撑、限产等因素下，商品指数整体上涨，并在五一节后迎来大幅行情，但是随后在国常会“点名”，警惕商品快速上涨连带风险的背景下，商品市场快速降温，CTA 策略受此影响也迎来了持续的回撤调整期。

本集合计划在 2021 年二季度取得 6.56% 的绝对收益，从业绩归因上来看，各类策略均有正收益贡献。多头策略和中性策略受益于整体市场环境，超额收益明显，贡献了组合中主要受益，CTA 策略则在大幅转向的行情中，季度小幅收涨。操作上，5 月份为产品的开放期，产品针对底层资产进行申赎，以使总体比例保持一致，并适当增加了权益多头的权重。

4.2.2 市场展望与投资策略

权益市场方面，市场波动仍处于底部，宽基指数的日内波动也较低，因此近期市场 T0 策略表现一般；重个股轻指数的结构性行情延续，有利于市场中性表现，同时当前市场波动率已经在底部横盘一段时间，表明整个市场尤其是主力资金参与热情不高以及对于市场预期趋于一致，对于宽基指数波动性收窄大概率是受到市场雪球产品的影响所致，后市需要新的催化剂才能打破现有格局，驱动市场波动率触底回升，届时将有利 T0、套利等做多波动率策略表现。

社融增速自去年 10 月份开始从 13.6% 一路下滑至今年 5 月份 11%，幅度已经基本到位，下半年社融增速围绕 11% 中枢震荡概率较大；市场大幅下行的不利宏观因素削弱，从估值以及业绩增速角度，继续看好中证 500 指数增强产品配置性价比。

CTA 市场趋势追踪类策略在季度末很多都触发历史最大回撤，回吐了 5 月初以来的大部分利润；背后原因是虽然商品市场波动率从高位回落，但并非像之前一样回落低位，而仍然维持 60% 历史分位数上下，表明市场多空博弈的氛围仍在，商品市场呈现一种拉锯状态，对于很多中长线的趋势追踪策略净值造成不断损耗，这种市场环境相对有利于短线反转策略表现。无序行情将持续一段时间，直到将

部分资金洗出，多空双方分出胜负，趋势追踪策略底部才真正来临（对于 CTA 类 FOF 当前是比较好的布局时点）。后续对于组合 CTA 头寸维持之前的判断：

- (1) 降低杠杆，降低组合风险，减少回撤；
- (2) 丰富策略类型，降低中长趋势追踪策略占比，增加反转、中短线子策略配置比例；
- (3) CTA 细分赛道上的投顾储备，自下而上的角度优化底层私募管理人的配置。

4.3 管理人风险管理报告

4.3.1 集合计划合规运作说明

报告期内，本集合计划管理人严格遵守相关法律法规以及本集合计划资产管理合同的约定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

报告期内，本集合计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本集合计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行承诺或损害本集合计划份额持有人利益的情形。

4.3.2 集合计划风险管理说明

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险、保护投资者利益，严格执行湘财证券内部控制与风险管理制度，注重业务合规性的日常监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，以使本集合计划合同得到严格履行。

报告期内，本集合计划管理人严格遵守有关法律法规和本集合计划资产管理合同的各项规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划份额持有人获取稳健收益，未出现风险事故或其他损害集合计划份额持有人利益的情形。

§5 托管人履职报告

托管人履职情况请见本集合计划托管人报告。

§6 集合计划份额变动表及费用支付方式

6.1 集合计划份额变动情况

单位：份

报告期期初集合计划份额总额	35,083,597.64
报告期期间集合计划总参与份额	1,999,069.50
报告期期间集合计划总退出份额	4,260,013.41
报告期期末集合计划份额总额	32,822,653.73

6.2 管理费、托管费及业绩报酬计提和支付方式

项目	当前费率	计提方式	支付方式
管理费	1%	每日计提	按季度
托管费	0.05%	每日计提	按季度

项目	当前计提基准	计提比例	计提方式	支付方式
业绩报酬	8%	当年化收益率 ≤8%时，计提 比例为0； 当年化收益率 >8%时，超出 部分计提比例 为10%	分红日、委托 人退出日或集 合计划终止日 计提	从分红款中， 或委托人退出 款中，或集合 计划终止退出 款中扣除

§7 投资组合报告

7.1 报告期末集合计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占集合计划总资产的比例
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	46,669,639.46	99.88%
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-

4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	资产管理计划	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	54,275.94	0.12%
8	其他资产	613.26	0.00%
	合计	46,724,528.66	100.00%

注：其他资产包括存出保证金、应收股利、应收利息、应收参与款和应收证券清算款等。

7.2 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本集合计划投资范围无股票，本报告期末未持有股票。

7.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

本集合计划本报告期末未持有债券。

7.4 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

7.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	数量(份)	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例
1	SCZ716	华夏未来泽时进取12号私募基金	4,113,503.28	10,049,288.51	21.58%
2	SEM059	雨滴三号私募投资基金	9,208,337.67	9,346,462.74	20.07%
3	SGQ885	天演9期A号私募基金	9,141,234.99	9,307,605.47	19.99%
4	SEP811	景资锐联CTA一号私募基金	8,983,574.69	9,295,304.73	19.96%

5	SJH431	海浦量化选股 7号私募集金	4,895,006.31	8,343,048.75	17.92%
6	000730	博时现金宝 A	327,929.26	327,929.26	0.70%

7.6 投资组合报告附注

7.6.1 集合计划投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本集合计划投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.6.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	602.36
4	应收利息	10.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
	合计	613.26

注：应收股利包含股票股利、基金红利等。

7.6.3 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§8 收益分配情况

报告期内本集合计划未进行收益分配。

§9 重大事项提示

2021 年 06 月 30 日起，本集合计划投资经理由万健之先生变更为吴孟书女士。

报告期末，管理人董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人及其他关联方持有本集合计划份额共计 1,553,231.93 份。

重大关联交易：无。

§10 信息披露查阅方式

投资者可到集合计划管理人、集合计划托管人的住所或集合计划管理人网站 <http://www.xcsc.com> 查阅备查文件或致电：95351 查询。

湘财证券股份有限公司

2021 年 7 月 30 日

