

湘财证券金泽 1 号 FOF 集合资产管理计划  
2021 年第 3 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 10 月 29 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 07 月 01 日起至 2021 年 09 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:	38,297,730.29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(2021.07.01-2021.09.30)
1	本期已实现收益	-62,726.47
2	本期利润	2,017,278.42
3	期末资产净值	56,653,079.03
4	期末份额净值	1.4793
5	期末累计份额净值	1.6003

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
56,901,051.57	56,653,079.03	1.00

### 3.3 集合计划净值表现

阶段	净值增长率
2021.07.01-2021.09.30	4.26%

## §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		
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,15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

三季度, A 股市场呈现结构化走势, 代表全市场的 wind 全 A 指数呈现顶部震荡格局, 9 月中旬突破今年年初 2 月高点后回落; 宽基指数中, 中证 500 与中

证1000分别上涨6.69%和7.19%，创业板下跌2.68%，沪深300与上证50分别下跌了4.23%和6.2%。行业板块上，周期板块一枝独秀，三季度超额收益显著；科技、消费与大金融板块超额收益均为负值，尤其是消费板块当期表现最弱。

市场中性策略自去年年底持续低迷近半年后，随着三季度市场成交量放大，市场风格从之前大盘白马转换至中小市值个股，三季度市场中性策略表现优异，其滚动年化收益率呈现显著触底反弹行情。

三季度受到全球“能源危机”影响，大部分商品期货品种呈现先震荡后大涨行情。尤其是能化类最为突出，布伦特原油自8月中旬低点65美元一路上行超过80美元关口。趋势追踪类CTA策略在三季度后半段时间充分享受到商品大涨带来的Beta收益，近期偏中长线的CTA表现更为突出。

本集合计划在2021年三季度取得4.26%的绝对收益。其中，市场中性策略偏重于换手率较高的Trading-Alpha风格，三季度收益贡献突出；权益多头偏向中证500的量化指数增强与全市场灵活配置风格，三季度均取得正贡献；CTA头寸做了优化处理后，收益率符合预期，与其他策略形成较好的互补作用。

#### 4.2.2 市场展望与投资策略

经济核心数据4季度回落已经是市场一致预期，矛盾点是配置衰退还是配置政策逆周期调节。当政策逆周期调节不及预期，无实质性“宽信用”政策落地情况下，4季度市场风险偏好回落，由于当前权益市场整体估值相对合理，因此权益市场4季度大概率仍将处于结构化行情中震荡。

若整个市场风险偏好降低，市场参与热度降低，不利于换手率较高Trading-Alpha类策略表现，基于基本面选股的中性策略优势会有所体现。同时由于雪球类产品逐渐退出市场，对于整个市场波动率影响减弱，4季度市场套利类策略表现值得期待。

4季度短期看商品市场热度延续，大宗商品价格高位震荡概率较大，后续随着供需关系改善，其价格会逐步回落至合理价位上。展望4季度CTA策略表现将逐步从赚取商品市场beta趋势追踪类策略向偏向套利类策略转化的过程。

### 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	32,822,653.73
报告期期间集合计划总参与份额	8,540,259.22
报告期期间集合计划总退出份额	3,065,182.66
报告期期末集合计划份额总额	38,297,730.29

## 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	56,391,079.10	99.10%
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	9,495.77	0.02%
8	其他资产	500,476.70	0.88%
	合计	56,901,051.57	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	4,069,037.48	10,270,250.60	18.13%
2	SEM059	雨滴三号私募 投资基金	9,208,337.67	10,000,254.71	17.65%
3	SGQ885	天演 9 期 A 号私募基金	9,141,234.99	9,951,148.41	17.57%
4	SEP811	景资锐联 CTA 一号私募基金	8,983,574.69	9,479,468.01	16.73%
5	SJH431	海浦量化选股 7 号私募基金	4,895,006.31	8,872,688.44	15.66%
6	SNU962	正瀛景元 CTA 二号私募基金	1,942,501.94	2,036,130.53	3.59%
7	008856	华夏安泰对冲 策略 3 个月定 开	1,860,362.39	2,001,377.86	3.53%
8	006166	建信中证 1000 指数增 强 C	467,093.28	959,409.60	1.69%



9	001980	中欧量化驱动 混合	501,633.89	958,572.20	1.69%
10	161907	万家中证红利	411,859.90	945,383.21	1.67%

## 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	500,000.00
3	应收股利	464.80
4	应收利息	11.90
5	应收申购款	
6	其他应收款	
7	其他	
	合计	500,476.70

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

报告期内，本集合计划投资经理未发生变更。

2021 年 8 月 2 日，管理人发布公告决定增加深圳市前海排排网基金销售有限公司作为本集合计划的代理销售机构。

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 2,705,908.23 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 10 月 29 日