

野村东方国际智成对冲 1 号集合资产管理计划

2021 年第 3 季度报告

资产管理人:野村东方国际证券有限公司

资产托管人:招商银行股份有限公司上海分行

报告期间:2021 年 07 月 01 日-2021 年 09 月 30 日

目录

§1 重要提示.....	3
§2 资产管理计划产品概况.....	3
§3 主要财务指标和资产管理计划净值表现.....	3
3.1 主要财务指标.....	3
3.2 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划累计净值增长率变动.....	3
§4 管理人报告.....	4
4.1 投资经理（或投资经理小组）简介.....	4
4.2 报告期内资产管理计划的投资报告.....	4
4.3 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明.....	5
4.4 报告期内资产管理计划投资收益分配情况.....	5
4.5 产品运用杠杆情况.....	5
§5 投资组合报告.....	5
5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况.....	5
5.2 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明.....	6
5.3 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明.....	6
§6 资产管理计划支付的费用计提基准、计提方式和支付方式.....	6
6.1 固定管理费.....	6
6.2 托管费.....	6
6.3 业绩报酬.....	7
§7 资产管理计划份额变动.....	8
§8 重大事项揭示.....	8
8.1 投资经理变更情况.....	8
8.2 重大关联交易情况.....	8
8.3 证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的集合资产管理计划.....	8
8.4 其他涉及投资者利益的重大事项.....	8

§ 1 重要提示

本报告由野村东方国际智成对冲1号集合资产管理计划（以下称“资产管理计划”）管理人野村东方国际证券有限公司（以下称“野村东方国际”）编制，本资产管理计划托管人已复核本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告、财务会计报告、收益分配情况等内容。

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

本报告期自2021年07月01日起至2021年09月30日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	智成对冲1号
资产管理计划编码	PQ9001
资产管理计划运作方式	契约型开放式
资产管理计划合同生效日	2020年05月15日
报告期末资产管理计划份额总额	6,121,379.00份
资产管理计划合同存续期	10年
资产管理人	野村东方国际证券有限公司
资产托管人	招商银行股份有限公司上海分行

§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2021年07月01日 - 2021年09月30日）
本期已实现收益	58,709.78
本期利润	274,606.79
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0158
期末资产管理计划资产净值	6,076,682.98
期末资产管理计划份额净值	0.9927

3.2 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划累计净值增长率变动



野村东方国际智成对冲1号集合资产管理计划累计净值增长率走势图

(2020年05月15日-2021年09月30日)



§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

姓名	职务	任本资产管理计划的投资经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李自悟	投资经理	2020-05-15	-	14	十余年证券投资管理经验；历任均直资产管理有限公司基金经理兼量化交易主管，国家外汇管理局中央外汇业务中心投资部基金经理，美国贝莱德集团量化股票投资部研究员。

4.2 报告期内资产管理计划的投资报告

目前本资管计划以量化多因子选股策略为主，对冲端使用股指期货，并辅以期货套利策略。

多因子策略：多因子策略通过历史数据挖掘能有效区分个股相对表现的各类信息，采用科学的、标准化的方法提炼为可用于预测股票未来收益的因子。股票因子通过机器学习算法，对因子进行非线性的合成，形成有预测能力的选股模型。最后通过组合优化的方法，将预期收益、风险

约束、和交易成本有机结合，构建出符合目标收益和风险度的投资组合。该体系能在有效控制各类风险的前提下，提供不同风格的大容量策略，获取稳健的超额收益。

期货对冲套利策略：在构建股票多头组合的基础上，我们通过股指期货建立对冲头寸，将整体组合的市场风险敞口减小。同时，在期货头寸上叠加套利策略，通过对股指期货和股票现货的实时监控，捕获其中的交易机会，进行套利操作。期货套利策略容量相对有限，但胜率较高，可以获取相对稳定的正向收益，增强组合综合表现。

本季度主要指数继续分化，市场风格明显偏向中小盘，大盘蓝筹遭到抛弃。三季度上证指数基本保持持平，但上证50下跌8.2%，中证500则上涨5%，两者分化明显。而蓝筹的代表茅指数更是下跌12.2%，跌幅居各大指数之首。

产品方面经历了7月份整体超额收益不明显，8月超额收益爆发，直到九月末在负超额和贴水大幅收敛的情况下明显调整。本季度产品表现整体低于预期。

4.3 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

本报告期内，资产管理计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本资产管理计划资产，在严格控制风险的基础上，为本资产管理计划持有人谋求最大利益。本资产管理计划运作合法合规，无损害本资产管理计划持有人利益的行为，本资产管理计划的投资管理符合有关法规的规定。

4.4 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

报告期内，本资产管理计划未进行收益分配。

4.5 产品运用杠杆情况

本报告期末杠杆率为100.91%，报告期内杠杆率控制符合资产管理计划的约定。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	4,424,080.00	72.15
	其中：股票	4,424,080.00	72.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-

6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,109,953.42	18.10
8	其他资产	598,076.80	9.75
9	合计	6,132,110.22	100.00

5.2 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

5.2.1 报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）
IC2110	中证500股指期货2110合约	-3	-4,258,680.00	278,610.00
公允价值变动总额合计（元）				278,610.00
股指期货投资本期收益（元）				-1,183,368.46
股指期货投资本期公允价值变动（元）				635,148.46

投资目的：本资产管理计划中股指期货主要用于对冲市场风险，符合产品要求。

本资产管理计划投资股指期货符合既定投资目的，持有合约价值对组合总体风险可控。

5.3 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

5.3.1 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末未持有国债期货。

§ 6 资产管理计划支付的费用计提基准、计提方式和支付方式

6.1 固定管理费

计提基准	费率为一年1%，按每年365日，每日计提，按季支付。
计提方式	$H = E \times 1\% \div 365$ <p>H为每日应计提的固定管理费</p> <p>E为前一日的资产管理计划财产净值</p> <p>固定管理费首日计提时，以本资产管理计划成立时的资产管理计划规模为计提基准。</p>
支付方式	由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每季初的第五个交易日按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。

6.2 托管费

计提基准	费率为一年0.02%，按每年365日，每日计提，逐日累计至每季季末。
计提方式	$H = E \times 0.02\% \div 365$

	<p>H 为每日应计提的托管费</p> <p>E 为前一日的资产管理计划财产净值</p> <p>托管费首日计提时,以本资产管理计划成立时的资产管理计划规模为计提基准。</p>
支付方式	按季支付,由托管人根据与管理人核对一致的财务数据,自动在每季初的第五个交易日按照指定的账户路径进行资金支付,管理人无需再出具资金划拨指令。

6.3 业绩报酬

计提基准	<p>(1)本计划的业绩报酬计提基准为 6% (年化);</p> <p>(2)本计划业绩报酬计提比例为资产管理计划份额的期间收益超过同期业绩报酬计提基准部分的 25%。</p>									
计提方式	<p>(1) 业绩报酬的计算公式:</p> $R = \frac{P_1^* - P_0^*}{P_0 \times D}$ <p>R 为业绩报酬计算期间资产管理计划份额经年化后的收益率;</p> <p>P_1^* 为业绩报酬计提日资产管理计划份额的单位累计净值;</p> <p>P_0^* 为上一业绩报酬计提日资产管理计划份额的单位累计净值;</p> <p>P_0 为上一业绩报酬计提日资产管理计划份额的单位净值;</p> <p>D 为业绩报酬计算期间的天数除以 365 天。</p> <p>(2) 管理人业绩报酬计提公式如下:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>年化收益率 (R)</th> <th>计提比例</th> <th>业绩报酬 (I)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>$R \leq 6\%$</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>$R > 6\%$</td> <td>25%</td> <td>$I = [(R - 6\%) \times 25\%] \times A \times D$</td> </tr> </tbody> </table> <p>其中:</p> <p>R 为业绩报酬计算期间资产管理计划份额经年化后的收益率;</p> <p>I 为对于资产管理计划份额,管理人应计提的业绩报酬;</p> <p>A 为上一个业绩报酬计提日的资产管理计划份额净值;</p> <p>D 为业绩报酬计算期间的天数除以 365 天。</p>	年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (I)	$R \leq 6\%$	0	0	$R > 6\%$	25%	$I = [(R - 6\%) \times 25\%] \times A \times D$
年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (I)								
$R \leq 6\%$	0	0								
$R > 6\%$	25%	$I = [(R - 6\%) \times 25\%] \times A \times D$								
支付方式	对于符合业绩报酬提取原则的部分,管理人于业绩报酬计算期之后的 5 个工作日内向托管人发送业绩报酬支付指令,托管人依据指令从资产管理计划财产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。									

§ 7 资产管理计划份额变动

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	18,313,030.14
报告期期间资产管理计划总申购份额	-
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	12,191,651.14
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末资产管理计划份额总额	6,121,379.00

§ 8 重大事项揭示

8.1 投资经理变更情况

本报告期内，无投资经理变更事项。

8.2 重大关联交易情况

本报告期内，无重大关联交易。

8.3 证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的集合资产管理计划

截至报告期末，本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本资产管理计划共1,210,200.96份。本公司自有资金参与本资产管理计划580,299.56份。

8.4 其他涉及投资者利益的重大事项

本报告期内，无其他涉及投资者利益的重大事项。



野村东方国际证券有限公司

2021年10月29日