

# 野村东方国际宜鸿 1 号 FOF 集合资产管理计划

## 2021 年第 4 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:宁波银行股份有限公司

报告期间:2021 年 10 月 01 日-2021 年 12 月 31 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遵规守信情况说明.....	5
4.4 报告期内资产管理计划投资收益分配情况.....	6
4.5 产品运用杠杆情况.....	6
§5 投资组合报告.....	6
5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况.....	6
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.....	7
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本资产管理计划情况.....	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宜鸿1号FOF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10月01日起至2021年12月31日止。

## § 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	宜鸿1号FOF
资产管理计划编码	PFF005
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	2021年04月14日
报告期末资产管理计划份额总额	13,901,802.49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	宁波银行股份有限公司

## § 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

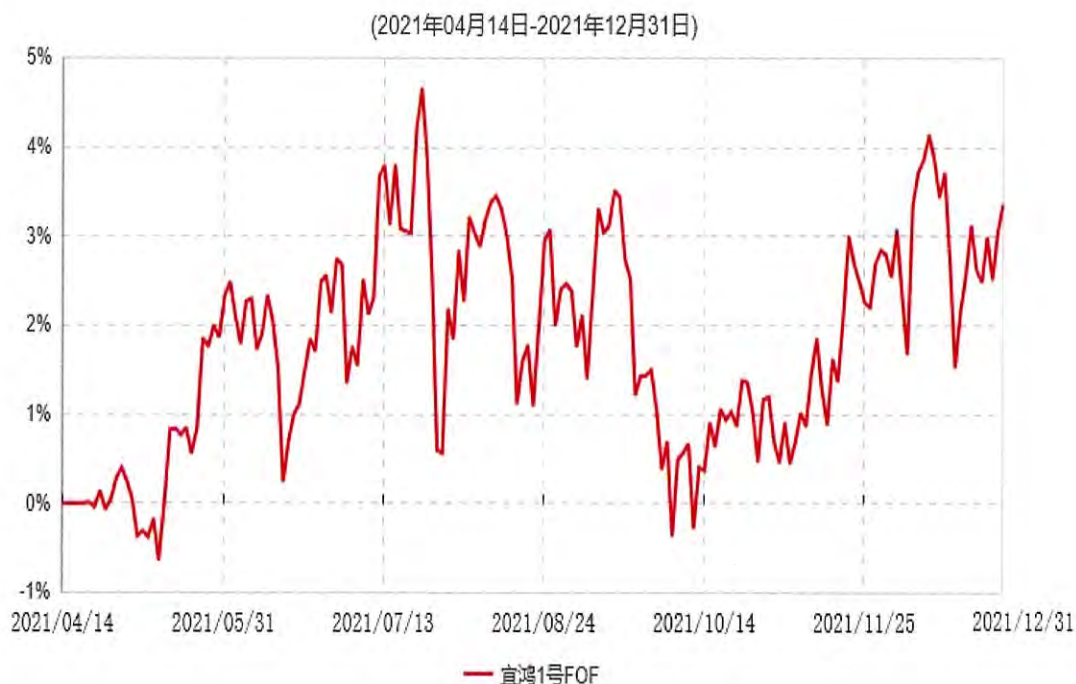
单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2021年10月01日 - 2021年12月31日）
本期已实现收益	192,380.16
本期利润	430,189.85
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0268
期末资产管理计划资产净值	14,370,951.65
期末资产管理计划份额净值	1.0337

### 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



野村东方国际宜鸿1号FOF集合资产管理计划累计净值增长率走势图



## § 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		
李丹	投资经理	2021-04-14	-	8	北京大学财政学硕士，北京大学生物医学英语学士、经济学双学士，近10年金融产品设计和研究经验，历任前海厚朴科技股权投资管理（深圳）有限公司高级投资经理、中国国际金融股份有限公司财富服务中心投资经理。

### 4.2 报告期内资产管理计划的投资报告

报告期内宜鸿1号上涨2.86%，同期沪深300上涨2.2%。

四季度国内股票市场大小盘轮涨，小盘相对跑赢。上证50、中证500、国证2000分别上涨2.3%、5%、14.7%。节奏上呈现由景气成长向低估值价值板块切换特征，10月以来，高景气的新能源板



块在碳中和1+N政策驱动下走高，进入11月-12月，三季度货币政策执行报告政策基调宽松，房地产融资边际改善，高层再提“适度超前进行基础设施建设”稳增长相关的低估值板块如建材、建筑开启估值修复行情。受新能源上游资源涨价、补贴退坡冲击市场风险偏好，电新板块12月持续调整。债券市场震荡走牛，12月降准后LPR1年期利率调降，央行四季度例会再提货币政策工具总量功能，释放货币政策积极信号，货币宽松成为市场一致预期，中债总财富指数上涨1.5%。

报告期内，管理人维持了聚焦优质成长的投资思路，未持有商品等另类资产。权益基金持仓结构上，首先，基于新股收益率趋于下行判断，调降了主要以打新为收益来源的基金；其次，基于市场风格快速轮换，增持了风格相对灵活、过往交易胜率较高的权益基金配置。最后，基于估值安全边际考量，四季度逢高减持部分景气成长板块的行业主题基金。债券基金部分，调降纯债基金配置，增持转债等含权固收类产品。另类资产延续空仓黄金及量化策略，主要基于实际利率回升利空黄金、以及量化策略 $\alpha$ 回撤尚未企稳回升的研究结论。

从权益市场、固收市场近期表现来看，固收市场更多在交易“宽信用需要宽货币支持”的逻辑，10年期国债利率一度下破2.8%，而权益市场交易逻辑各方并未形成一致，景气成长板块如新能源的回调有行业层面因素（上游涨价、补贴退坡、下游需求担忧），亦有季末调仓交易层面的因素。因此市场主线暂时偏向一致预期的稳增长，尤其是去年跌幅较深的低估值价值板块。

年初港股意外的韧性好于A股，反映美债利率回升并不是市场调整的主因（美债利率回升导致的资金回流美元资产，进而造成新兴市场走弱的逻辑并未在港股演绎），说明估值低本身是一种安全边际，但美债利率回升确实影响到A股、港股近期行业风格表现。

往前看，基金投资团队适度高配股票、债券。

权益资产方面，景气度延续主线短期受抑，关注总量稳增长主线。从政策、估值、流动性、盈利四角度来看，当前处于政策稳增长意图清晰、估值横纵向对比具备优势、宏观流动性趋松，盈利预期一致下行的阶段，静态估值较高的成长板块面临与2021年春节后类似的外部市场环境，美债利率陡升抑制科技成长表现，同时因上游涨价制约下游需求担忧、机构投资者季末调仓等因素影响，短期成长风格可能受抑，景气度延续的成长风格随着业绩期到来可能逐步回归。配置思路，适度提升同时受益于稳增长、以及上游涨价缓解的中游制造业配置，关注中长期景气度延续的成长板块调整中的配置机会。

固收资产维持短久期票息策略。12月PMI弱反弹，年底票据利率低位反映信贷需求疲弱，实体经济面临下行压力。逆周期稳增长政策陆续出台，1.46万亿新增专项债额度已提前下达，财政前置发力需要货币政策总量工具进一步配合，短期债券市场仍处于经济基本面和政策的顺风期，利率下行趋势和幅度，主要取决于前瞻经济指标企稳回升、利率债供给节奏、以及外部市场加息的扰动。在当前绝对利率水平处于低位的环境下，股债相对性价比偏向权益资产。从本产品定位角度出发，债券基金将延续固收+为主的配置思路。

### 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 100.38%，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	13,730,454.24	95.18
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	94,001.39	0.65
8	其他资产	600,884.47	4.17
9	合计	14,425,340.10	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

本报告期末未持有股指期货

#### 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1.00%/年。
计提方式	$H = E \times 1.00\% \div 365$ H为每日应计提的固定管理费 E为前一日的资产管理计划财产净值 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。
支付方式	按每年 365日，每日计提，按季支付。

## 6.2 托管费

计提基准	费率为0.01%/年。
计提方式	$H = E \times 0.01\% \div 365$ H为每日应计提的托管费 E为前一日的资产管理计划财产净值 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。
支付方式	按每年365日，每日计提，逐日累计至每季季末，按季支付。

## 6.3 业绩报酬

计提基准	(1) 本计划的业绩报酬计提基准为8%（年化）； (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15%。											
计提方式	<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><math>R \leq 8\%</math></td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><math>R &gt; 8\%</math></td> <td>15%</td> <td><math>I = [(R - 8\%) \times 15\%] \times A \times S \times D</math></td> </tr> </tbody> </table> $F = I / P$ 其中： R为业绩报酬计算期间该笔份额经年化后的收益率； F为对该笔份额，管理人应计提的业绩报酬对应的，应调减的份额数量； P为业绩报酬计提日的该类份额净值； I为对于该笔份额，管理人应计提的业绩报酬； A为上一个业绩报酬计提日本计划该类份额净值； S为业绩报酬计算期间该笔份额对应的份额数量； D为业绩报酬计算期间的天数除以365天；	年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (I)	$R \leq 8\%$	0	0	$R > 8\%$	15%	$I = [(R - 8\%) \times 15\%] \times A \times S \times D$		
年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (I)										
$R \leq 8\%$	0	0										
$R > 8\%$	15%	$I = [(R - 8\%) \times 15\%] \times A \times S \times D$										
支付方式	在业绩报酬固定提取时点提取业绩报酬的，业绩报酬以扣减计划份额持有人份额的方式提取；退出时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出总金额中扣除；收益分配时提取业绩报酬的，业绩报酬从收益分配总金额中扣除；集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从应支付给计划份额持有人的剩余资产中扣除。											

## § 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	17,070,331.22
报告期期间资产管理计划总申购份额	582,524.27
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	3,751,053.00
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	13,901,802.49

## § 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本资产管理计划情况

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3,846,542.76份。本公司自有资金参与本资产管理计划1,500,000.00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  
2022年01月28日