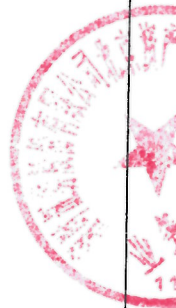


湘财证券金泽 1 号 FOF 集合资产管理计划  
2021 年第 4 季度资产管理报告



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：2022 年 01 月 28 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 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 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:	56,993,404.25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(2021.10.01-2021.12.31)
1	本期已实现收益	98,186.78
2	本期利润	-2,447,630.77
3	期末资产净值	70,948,141.29
4	期末份额净值	1.2448
5	期末累计份额净值	1.5458

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
71,133,201.25	70,948,141.29	1.00

### 3.3 集合计划净值表现

阶段	净值增长率
2021.10.01-2021.12.31	-3.60%

## §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,中国人民大学统计学博士,现任湘财证券股份有限公司北京资产管理分公司投资经理。2008年-2015年就职于泰信基金,先后担任分析师、投资经理助理、投资经理;2015年-2020年就职于歌斐资产管理有限公司,担任高级投资总监。

### 4.2 投资主办人工作报告

#### 4.2.1 行情回顾及运作分析

四季度,A股市场先涨后跌,代表全市场的wind全A指数10月底部震荡后,11月企稳回升,12月中下旬开始快速回落,整个四季度wind全A指数上涨了

4.58%。行业板块上，科技板块表现最优，周期因子和消费因子表现最弱。

市场中性策略四季度市场风格来回反转，动量效应减弱，对冲端基差从负转正，四季度市场中性策略滚动年化收益率从高位一路回落，进入负值区域，呈现显著触顶回落行情。

四季度受到大部分商品期货10月中旬冲顶后，价格出现快速回落，动力煤从10月最高1797快速回落至680附近，并持续维持在低位震荡。南华能化指数四季度下跌了12.55%。趋势追踪类CTA策略在四季度呈现先涨后跌的格局，以主观为主的CTA策略10月市场大跌阶段表现更为稳健。

四季度整个市场波动率降低至历史低位，沪深300历史波动率降至10%，股指期货隐含率降至15%以下，期权波动率套利的策略没有赚钱机会。

本集合计划在2021年四季度下跌3.6%。其中，市场中性策略四季度收益负贡献突出；权益多头四季度均取得正贡献，跑赢市场基准；CTA头寸四季度大幅跑输市场基准，已将不符合预期的底层管理人进行优化处理。

#### 4.2.2 市场展望与投资策略

中央财办韩文秀2022年1月4日表示“稳定宏观经济不仅是经济问题，更是政治问题”，进一步强化了2022年“稳字当头”的政策主线，预计1季度进入预热阶段。权益市场涨跌的关键因素变为“稳增长”发力的方向以及与市场预期的强度。

中性策略内在驱动因素依旧，在无负基差的影响后，外在对冲端负面影响减弱；但由于当前量化对冲头寸体量巨大，通过Trading带来的稳定ALPHA减弱，而Holding本身的ALPHA就受到市场风格影响，中性策略“躺赢”时代结束，获取同等收益需要承担的风险波动加大。

2022年海外市场流动性拐点出现成为市场一致预期，导致以美元定价的大宗商品价格易跌难涨；而国内商品市场随着供求关系的缓解，PPI触顶回落概率增强。若商品期货走势基本符合市场预期，2022年商品市场波动率会相对2021年有所回落，在多空转换初期，有利于偏短线趋势追踪策略和主观（套利）CTA策略。

### 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 集合计划份额表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	38,297,730.29
报告期期间集合计划总参与份额	21,426,661.25
报告期期间集合计划总退出份额	2,730,987.29
报告期期末集合计划份额总额	56,993,404.25

## 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	69,644,575.65	97.91%
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	1,487,575.83	2.09%
8	其他资产	1,049.77	0.00%
	合计	71,133,201.25	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	5,160,224.75	13,442,385.47	18.95%
2	SEN376	海浦量化对冲 3 号私募基金	9,460,348.80	11,073,338.27	15.61%
3	SJH431	海浦量化选股 7 号私募基金	5,456,155.88	9,655,213.45	13.61%
4	SGQ885	天演 9 期 A 号 私募基金	9,731,758.76	9,624,709.41	13.57%
5	SEM059	雨滴三号私募投 资基金	9,617,698.45	9,473,432.97	13.35%
6	SNU962	正瀛景元 CTA 二号私募基金	4,949,719.26	4,836,370.69	6.82%
7	002350	华安安华	1,186,440.59	2,158,372.72	3.04%
8	008856	华夏安泰对冲策 略 3 个月定开	1,860,362.39	1,972,356.21	2.78%
9	002183	广发天天红货币 B	1,853,171.39	1,853,171.39	2.61%



10	006166	建信中证1000 指数增强C	766,584.15	1,600,091.10	2.26%
----	--------	-------------------	------------	--------------	-------

## 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	723.67
4	应收利息	326.10
5	应收申购款	
6	其他应收款	
7	其他	
	合计	1,049.77

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

单位：人民币元

日期	每1份份额分红数	现金形式发放总额	红利再投资形式发放总额
2021.12.22	0.18	5,703,911.98	3,781,264.18
合计	0.18	5,703,911.98	3,781,264.18

注：每1份份额分红数0.18元含应从分红资金中扣除的业绩报酬。

## §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。

报告期内，本集合计划未发生变更代理推广机构或出现其他可能对本集合计划的持续运作产生重大影响的情形。

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3,859,672.13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。

