

第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划

季度资产管理报告

(2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)

第一节 重要提示

本报告依据《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》及其它有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2021 年 10 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。

第二节 集合资产管理计划概况

一、基本资料

| | |
|----------|--|
| 名称 | 第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划 |
| 类型 | 集合资产管理计划 |
| 成立日 | 2020 年 6 月 3 日 |
| 报告期末份额总额 | 38,358,834.78 份 |
| 存续期 | 10 年 |
| 投资目标 | 在有效控制和分散投资风险的前提下，争取本计划财产的保值增值，为委托人谋求稳定的投资回报。 |



| | |
|--------|--------------|
| 业绩比较基准 | 无 |
| 风险收益特征 | R4（中高风险） |
| 管理人 | 第一创业证券股份有限公司 |
| 托管人 | 国泰君安证券股份有限公司 |
| 注册登记机构 | 第一创业证券股份有限公司 |

二、管理人

名称：第一创业证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 20 楼

法定代表人：刘学民

电话：95358

网址：<http://www.firstcapital.com.cn>

三、托管人

名称：国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路 669 号 19 楼

法定代表人：贺青

电话：021-38677336

网址：www.gtja.com/

第三节 集合资产管理计划财务指标

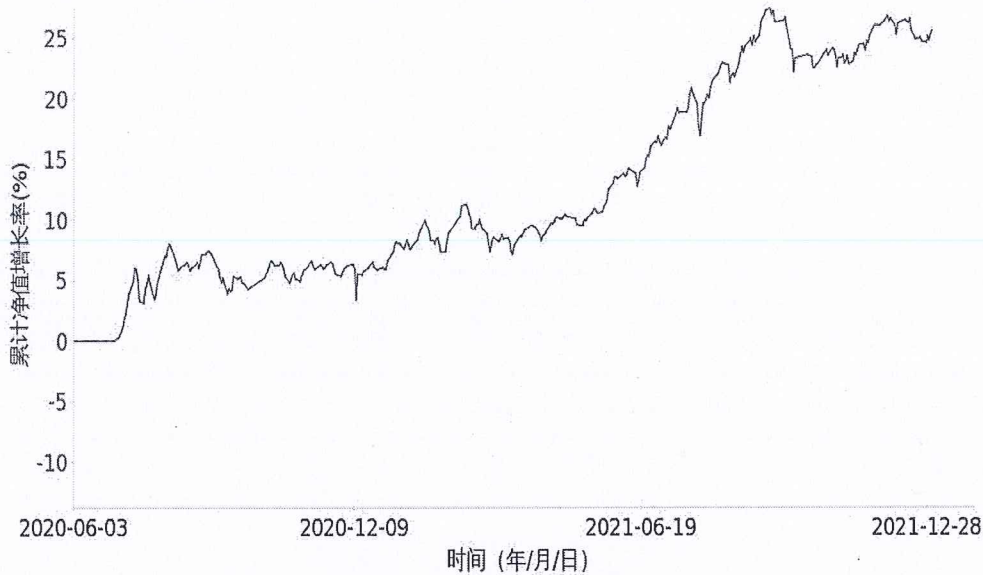
一、主要财务指标（单位：人民币元）

| | |
|--------------------------|---------------|
| 集合计划本期利润 | 842,458.15 |
| 集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 884,599.09 |
| 期末集合计划资产净值 | 48,194,199.34 |
| 期末集合计划单位净值 | 1.2564 |
| 期末集合计划累计单位净值 | 1.2564 |

本报告期集合计划累计单位净值增长率¹

1.87%

二、集合计划累计单位净值增长率的历史走势图



—— 第一创业智选FOF1号累计净值增长率

注：累计净值增长率=（期末累计单位净值-成立之日产品累计单位净值）/成立之日产品累计单位净值*100%

第四节 管理人报告

一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于2020年6月3日成立，截至2021年12月31日，集合计划单位净值1.2564元，累计单位净值1.2564元，本集合计划自成立之日起累计净值增长率为25.64%。

二、投资经理简介

景殿英，复旦大学理学博士、FRM，于2010年加入第一创业证券，现任权益投资管理部负责人，历任第一创业证券研究所研究组长、衍生产品部代理负责人、资产管理部FOF/MOM投研部负责人等职，已取得证券投资基金从业资格。景殿英

¹本报告期累计单位净值增长率=（期末集合计划累计单位净值-本报告期期初集合计划累计单位净值）/报告期期初集合计划累计单位净值。

具有丰富的 FOF 投资管理经验，对资产与策略配置以及市场上的主流投资策略具有深入的研究和理解，涵盖股票主观、股票量化、CTA、债券、宏观对冲、套利、另类等多个领域。景殿英最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

三、投资经理工作报告

（一）投资回顾

2021 年疫情的反复让全球经济复苏一波三折，中国经济增速呈现出“总体可观、逐季回落”的显著特征，一季度 GDP 因为高基数环比乏力，二季度符合预期，下半年则表现为快速走弱。年初外需的持续火热促成了国内经济的良好开局，出口和地产双轮驱动带动建筑业、中游制造业以及疫情相关行业高增长。下半年，房地产在严格的监管调控措施下快速走弱，成为下半年经济的最大变化因素，新房销售同比跌幅达到 20% 多，成为过去 20 年的最差表现。基础设施投资表现平淡，同时消费受疫情影响修复偏慢，再加“能耗双控”政策升级，部分地区限电限产，三季度 GDP 同比仅 4.9%，经济下滑速度大超预期，政策重心逐渐转向稳增长。通胀方面，“猪油对冲”极大缓解了国内通胀的压力，PPI 则在供给冲击与需求旺盛的刺激下持续走高，PPI 与 CPI 剪刀差创历史新高。政策方面，2021 年宏观政策强调稳健，重在调结构。货币政策总体以稳为主，重点支持中小微企业、绿色金融、区域协调发展等政策合意方向，对房地产、城投债监管较严；财政政策节奏则在收支压力较小之下，呈现出明显的后置。

股票市场分化剧烈，年初 A 股和港股的核心资产延续 20 年的上涨势头，不少股票已经严重透支未来的业绩增长，估值也处于历史极高位置。春节后茅指数带动市场大幅下跌，3 月份后开启了行情的分化，以新能源为代表的结构性行情非常猛烈，带动大量资金入市，激活整个市场。商品市场由于大宗商品的过快涨价问题引起高层关注，在期现货市场联动的强力行政干预下，配合各项保供稳价政策的快速出台，及时压制住了主要原材料价格快速上涨的趋势，随着主要大宗商品的供应回升，市场涨价预期逐渐扭转。体现在量化策略上的两个较大回撤分别是：1) 5 月和 10 月受政策的强监管后，商品期货价格快速下跌，趋势行情不连续和交易限制导致量化 CTA 策略集体回撤；2) 股票市场 9 月份风格发生急剧转化，导致

动量等因子回撤，外加股指期货基差收敛，对股票中性产品产生较明显的影响。

2022 年全球经济依然存在较大的不确定性，美国进入加息周期，国内宽信用能否稳住房地产市场、疫情能否得到控制、国门能否有序打开等因素都将影响各类资产的走势。对于本产品的运作，我们将继续秉持多类策略分散以降低产品波动的投资策略，提升产品的收益风险比。

（二）投资展望

2022 年新冠疫情仍然是个不确定性因素，但新冠疫情对于全球的影响会逐步减弱。股票市场是慢牛伴随着结构化行情的可能性更大，风格上仍存在快速切换的可能，这对股票量化策略超额收益的稳定性是一个考验，可能会导致超额收益的波动和最大回撤有所放大。然而市场风格变化已经是近两年的市场常态，量化的模型也会在新的市场环境下进行相应更新迭代，可通过均衡的配置减小风格带来的影响，长期来看这种风格变化无需过度的担忧。另一方面，在宽信用的预期下，股票市场短期内的成交量和活跃度还是比较适合量化类策略。股指期货的年化贴水成本目前处于较低的水平，有利于中性策略产品的建仓。虽然中证 500 指数在 2021 年上涨了 15.58%，但其 PE 估值水平处于过去十年 6.21%的分位点，处于过去五年 12.41%的分位点，PE 绝对值 20.36 倍，处于相对较低的水平，叠加超额收益，长期来看具有较高的配置价值。

在母基金的配置上，我们致力于追求预期目标收益的同时，进一步降低母基金的波动，将从以下几个维度进行优化：1) 丰富大类资产的配置，充分利用大类资产的低相关性，增加商品、可转债等资产的配置；2) 策略逻辑的差异性出发，寻找单一资产下的低相关策略类别，降低单一资产在极端行情下给母基金造成的亏损；3) 根据短期市场的变化，在均衡配置的基础上进行有偏重的动态调整。中长期我们依旧看好权益市场的表现，商品市场持中性的看法，预计明年供给端受政策扰动的影响会减小，配置上会以量化 CTA 为主，同时提高主观商品的配置比例。

四、集合资产管理计划风险控制报告

1、集合资产管理计划运作合规性声明

报告期内，管理人严格遵守《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》、本集合计划合同以及管理

人关于客户资产管理业务制度的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划的资产，在严格控制风险的基础上，致力于投资者利益的最大化。本报告期内，本集合计划的运作合法合规，不存在损害集合计划份额持有人权益的行为，本集合计划的投资管理符合相关法律法规的规定。

2、风险控制报告

本集合计划管理人在内部风险控制工作上采取授权管理、逐日监控、绩效评估、定期与不定期检查等多种方式对本集合计划的管理运作进行风险控制，通过风险监控与风险预警机制，重点检查本集合计划是否满足各项风险控制指标，是否存在损害集合计划持有人利益的行为，及时发现和处理本集合计划运作过程中可能出现的风险。对报告期内发现的风险事项，风险控制部门已及时进行了风险揭示，并督促相关部门及时采取风险应对措施予以解决。

我们认为，本报告期内，集合计划管理人始终能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求，对集合计划进行运作管理；本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易情况；相关信息披露和财务数据皆真实、准确、完整、及时。

第五节 管理人与托管人的履职情况

本报告期内，管理人严格遵守《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》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照《第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划资产管理合同》等文件的约定进行，不存在任何损害资产管理计划委托人利益的行为。

本报告期内，托管人在资产管理计划托管活动中恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，妥善保管资产管理计划账户内资金，确保资产管理计划账户内资金的独立和安全，依法保护资产管理计划委托人的财产权益。在各重要方面的运作严格按照《第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划资产管理合同》的约定，管理资产管理计划账户，不存在任何损害资产管理计划委托人利益的行为。

第六节 投资组合报告

一、期末资产组合情况

| 期末资产组合情况（2021年12月31日） | | |
|-----------------------|----------------------|----------------|
| 资产名称 | 资产金额（人民币元） | 占总资产比例 |
| 股票投资 | 0.00 | 0.00% |
| 债券投资 | 0.00 | 0.00% |
| 资产支持证券投资 | 0.00 | 0.00% |
| 基金投资 | 0.00 | 0.00% |
| 理财产品 | 47,155,638.61 | 97.57% |
| 应收利息 | 871.12 | 0.00% |
| 银行存款及清算备付金 | 1,175,002.37 | 2.43% |
| 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00% |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00% |
| 非标投资 | 0.00 | 0.00% |
| 合计 | 48,331,512.10 | 100.00% |

注：1、其他资产包括存出保证金和应收证券清算款、应收股利等
 2、部分项目可能存在小数点尾差调整。

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划本报告期期末未持有股票。

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划本报告期期末未持有债券。

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本集合计划本报告期期末未持有基金。

五、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

第七节 集合计划份额变动

单位：份

| | |
|-----------|---------------|
| 期初份额总额 | 36,409,129.22 |
| 报告期间总参与份额 | 1,949,705.56 |
| 报告期间总退出份额 | 0.00 |
| 报告期末份额总额 | 38,358,834.78 |

第八节 集合计划相关费用

一、管理费

本计划管理人管理费按本计划前一自然日净值的1%年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 1\% \div 360$$

H为每日应计提的管理费；

E为本计划前一自然日资产净值。

本计划管理费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前5个工作日内向托管人出具管理费划款指令，经托管人核对无误后从本计划财产中一次性支付给管理人。

二、托管费

本计划托管人托管费按本计划前一自然日净值的0.025%年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.025\% \div 360$$

H为每日应计提的托管费；

E为本计划前一自然日资产净值。

本计划托管费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前5个工作日内向托

管人出具托管费划款指令，经托管人核对无误后从本计划资产中一次性支付给托管人。

三、管理人的业绩报酬

本计划管理人不收取业绩报酬。

第九节 重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

1、本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划的诉讼事项。

2、本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在本报告期内没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

1、本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变；

2、本报告期内集合计划未进行收益分配；

3、本集合计划于 2021 年 12 月 27 日发布了《第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划委托人的特殊事项披露的公告》；

4、本集合计划于 2021 年 12 月 28 日发布了《关于第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划 2022 年开放办理参与、退出业务的公告》；

5、本产品为非结构化产品，无产品杠杆；截至本报告期末，本产品未做正回购，也并未进行其他投资放大操作。

第十节 信息披露的查阅方式

一、本集合计划备查文件目录

1、《第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划说明书》

2、《第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划资产管理合同》

3、 管理人业务资格批件、营业执照

二、存放地点及查阅方式



查阅地址：深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 20 楼

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人第一创业证券股份有限公司

网址：<http://www.firstcapital.com.cn>

热线电话：95358

