

野村东方国际漾成多策略2号集合资产管理 计划

2022年第1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:2022年01月01日-2022年03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漠成多策略2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2022年01月01日起至2022年03月31日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	漠成多策略2号
资产管理计划编码	PE9002
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08月12日
报告期末资产管理计划份额总额	6,950,177.75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（2022年01月01日 - 2022年03月31日）
本期已实现收益	-1,135,680.87
本期利润	-1,378,122.29
加权平均资产管理计划份额本期利润	-0.1537
期末资产管理计划资产净值	5,279,379.89
期末资产管理计划份额净值	0.7596

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

野村东方国际漠成多策略2号集合资产管理计划累计净值增长率走势图

(2020年08月12日-2022年03月31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		
施大洋	投资经理	2020-08-12	-	25	二十余年证券投资与研究经验；历任圆信永丰基金专户投资总监兼总经理助理、平安养老保险年金投资经理、华宝信托高级投资经理。

4.2 报告期内资产管理计划的投资报告

2022年第一季度，权益市场出现大幅调整，沪深300，中证500以及创业板指出现大幅调整，跌幅分别高达-14.53%，-14.96%以及-19.96%。基金重仓赛道股出现分化，其中光伏，新能源车，半导体，军工，白酒指数等行业指数的跌幅分别为-18.43%，-17.4%，-21.07%，-25.97%，-22.81%；而煤炭，房地产，银行等低估指行业的涨幅分别为26.67%，6.27%和4.19%。从风格来说，低估值指数跑赢高估值指数18.5%，价值风格重新回归市场。

从资金面来说，偏股公募基金的发行从2022年开年以来就持续低迷，而以陆股通为代表的海外资金在年初以来也出现了200多亿元的净流出，融资余额规模从年初的17190亿元缩减到15514亿元，减少了1676亿元，大量国内多头私募资金账户接近平仓线被动减仓。从2021年9月中旬以来，场内资金的退潮期已达到7个月时间。而此前的退潮期分别为2015年6月中旬到2016年5月中旬的去杠杆，以及2018年1月末到2019年1月末的熊市期间，长度均为12个月。从退潮时间周期来看，权益市场内资金的收缩可能还没有完成。但相比于过去历次熊市伴随信用收缩不同的是，为对冲疫情及经济增速下行压力，国内信贷政策迅速放松。从目前公布的M2相对M1月度增速来看，1月份达到了收缩极值，2、3月份出现了拐头上行。结合财政政策发力新基建，加大对中小企业财政补助，以及房地产放松提速来看，信用宽松有望持续。结合资金退潮时间周期，市场情绪及信用等多个维度来看，市场有望进入底部震荡区间。在底部区域，震荡加剧伴随着结构化的行情，部分估值底部，业绩预期反转的个股有望率先走出上行趋势。

在报告期内，权益部分仓位保持了稳定，仓位在7成左右，力图以精选个股方式对抗系统风险。从行业配置角度，配置行业较为分散，包括券商，交运，房地产，半导体，农业及精加工等，配置股票数量为20只左右，适度分散化。主导配置思路是，公募基金整体的仓位目前保持在较高水平，而公募基金发行市场持续低迷，偏向大市值高成长的基金重仓股面临较大的踩踏风险，在组合配置中，规避估值处于近三年相对高位的赛道类行业，兼顾未来业绩有可能反转及机构配置比例较低的行业。

4.3 报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况说明

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，本着诚实守信、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100.67%，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	3,667,013.13	69.00
	其中：股票	3,667,013.13	69.00

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	647,784.67	12.19
8	其他资产	999,754.68	18.81
9	合计	5,314,552.48	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1.0%/年，按每年365日，每日计提。
计提方式	$H = E \times 1.0\% \div 365$ <p>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</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	按季支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，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。

6.2 托管费

计提基准	费率为0.02%/年，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>

	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	按季支付,由托管人根据与管理人核对一致的财务数据,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。

6.3 业绩报酬

计提基准	(1) 本计划的业绩报酬计提基准为 5.0% (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 20.0%。									
计提方式	<p>期间收益率的计算公式:</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_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_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_0 为上一业绩报酬计提日资产管理计划份额的单位净值; D 为业绩报酬计算期间的天数除以 365 天。</p> <p>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>$R \leq 5.0\%$</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>$R > 5.0\%$</td> <td>20.0%</td> <td>$I = [(R - 5.0\%) \times 20.0\%] \times A \times S \times D$</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; I 为对于资产管理计划每笔份额明细,管理人应计提的业绩报酬; A 为上一个业绩报酬计提日的资产管理计划份额的单位净值; S 为每笔份额明细对应的份额数 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)	$R \leq 5.0\%$	0	0	$R > 5.0\%$	20.0%	$I = [(R - 5.0\%) \times 20.0\%] \times A \times S \times D$
年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (I)								
$R \leq 5.0\%$	0	0								
$R > 5.0\%$	20.0%	$I = [(R - 5.0\%) \times 20.0\%] \times A \times S \times D$								
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。

§ 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	11,250,267.75
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	4,300,090.00
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	6,950,177.75

§ 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3,050,155.25份。本公司自有资金参与本资产管理计划1,000,000.00份。

8.4 其他涉及投资者利益的重大事项

根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会〔2017〕9号）、《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会〔2017〕14号）（以下简称新金融工具相关会计准则）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发〔2018〕106号）和《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》（财会〔2020〕22号），自2022年1月1日起，本公司旗下资产管理计划开始执行新金融工具相关会计准则。

野村东方国际证券有限公司
2022年04月29日