

申万宏源宏胜大类资产配置2号FOF集合资产管理计划

2022年第1季度报告

重要提示

本报告由申万宏源宏胜大类资产配置2号FOF集合资产管理计划（以下称“本集合计划”）管理人申万宏源证券有限公司（以下称“申万宏源证券”）编制，本集合计划托管人已复核了本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合、收益分配情况内容。

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。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性。托管人认为复核内容不存在虚假记载、误导性陈述。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本季度报告相关财务资料未经审计。

本季度报告报告期间：2022年01月01日—2022年03月31日

一、集合计划概况

产品名称：	申万宏源宏胜大类资产配置2号FOF集合资产管理计划
产品类型：	混合
成立日期：	2021年03月02日
到期日期：	2029年03月02日
存续期：	8年
管理人：	申万宏源证券有限公司
托管人：	招商银行股份有限公司上海分行
注册登记机构：	申万宏源证券有限公司

二、集合计划管理人履职报告

（一）集合计划投资经理简介

梁福涛，上海财经大学金融学博士，申万宏源资管副总经理（分管投资）。拥有研究所、养老保险、公募基金、券商资管等完整的投管经历（18年），擅长资产配置和选股投资；具有消费品进出口实业经验，长期对大消费、大健康行业深入跟踪研究和投资，擅长大消费、医疗选股投资；有10年大型养老保险资管和2年公募基金的股票投管经历。该投资经理已取得基金从业资格，证书编号为：F3810000000050，且最近三年无被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的经历。

陈志峰，毕业于苏州大学，取得硕士学位，曾先后担任渤海证券有限公司电子行业研究员，益民基金管理有限公司TMT研究员，前海开源基金管理有限公司专户投资经理、前海开源裕源FOF公募基金经理，2019年11月至今就职于申万宏源证券有限公司资产管理事业部，现任投资经理，参与了大类资产配置FOF/MOM投资研究工作。不存在其他兼职情况。该投资经理已取得投资主办人执业证书，证书编号为：S0900820010002，并已取得基金从业资格，证书编号为：F45300001000001，且最近三年无被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的经历。

（二）集合计划投资经理工作报告

（1）投资运作情况回顾

2022年年初以来权益类市场表现较差，市场先后经历了基金新发断崖下降，流动性拐点冲击，从增量市场切换到减量市场投资；美联储加息缩表不断超预期，风险偏好陡降，市场面临外资出逃考验；俄乌战争，大宗商品上涨，经济面临滞胀风险挑战；国内疫情爆发，经济存在失速风险。众多不利因素集中在一季度爆发，权益类资产惨淡收场，一季度沪深300下跌14.53%。商品方面，因为有俄乌冲突催化，一季度布伦特原油上涨了35.83%，comex黄金上涨了6.22%。债券方面，经济不振，预期宽松，中债综合财富指数上涨了0.77%。

产品方面，我们错过了减仓时间点，一季度维持了较高的权益仓位，产品遭遇到了较大回撤，一季度产品下跌了13.62%。在持仓结构上面，拿了占比较高的赛道方向基金对净值拖累比较明显。

(2) 市场展望和投资策略

展望后市，宏观方面，我们期待疫情能够迅速得到有效控制，经济生产生活能够恢复正常，预期在稳增长持续发力情况下，将经济拐点预期能早日实现。通胀方面，今年年的外部输入性通胀压力依然很大，PPI居高不下，但是我们认为在新冠特效药的有效保护下，资源国的生产有望逐步恢复，同时随着美联储加息缩表深入推进，预计下半年大概率出现通胀拐点。流动性方面，股市短期流动性压力较大，经过一轮深度调整，不少绝对收益产品已经降低了权益敞口，未来期待股市企稳，流动性改善，投资环境从减量投资切换到正常投资。风险偏好方面，美联储加息缩表已经充分预期，国内的货币宽松也得到验证，风险偏好中性。综合来看，当期权益市场已经反应大多数的利空因素，当期位置是相对的底部区域。配置建议，保持一定的进攻仓位，均衡配置，大类资产配置顺序为权益>固收>黄金>原油。

(三) 集合计划运作合规性声明

本报告期内，计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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计划资产，在严格控制风险的基础上，为计划持有人谋求最大利益。本计划运作合法合规，无损害计划持有人利益的行为，本计划的投资管理符合有关法规的规定。

(四) 风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人根据监管要求及公司整体的风险偏好、风险容忍度、风险限额等开展资产管理业务，并通过设立独立的风险控制部门对业务开展过程中的有关风险进行监测，定期或不定期向公司层级的风险管理部门进行风险控制报告。投资经理对所管理产品的持仓风险进行识别和分析，对所发现的风险信息向部门负责人及风险控制部门报告，若涉及信用风险的同步向信评部门报告。公司层级的风险管理部门将资产管理业务纳入公司整体风险管理框架，对资产管理业务风险进行独立再监控，对资产管理业务中存在的与监管要求及公司风险政策、风险偏好、风险容忍度、风险限额等不符的情况进行风险揭示，并向公司领导进行风险控制报告。

三、集合计划托管人履职情况

托管人已对本集合计划出具了《季度托管报告》，报告期托管人履职报告详见附件《季度托管报告》。

四、集合计划投资报告

(一) 本集合计划业绩表现

截止2022年03月31日，集合计划单位净值为0.9589元，累计单位净值为0.9707元，报告期内累计净值增长率为-13.48%，单位净值增长率为-13.62%。

注1：累计净值增长率的计算公式如下：累计净值增长率=累计单位净值（期末/期初）-1 不跨期 期初=报告开始日-1 跨期=成立日

注2：本期单位基金净值增长率的计算公式如下：本期单位基金净值增长率=（本期第一次分红或扩募前单位基金资产净值÷期初单位基金资产净值）×（本期第二次分红或扩募前单位基金资产净值÷本期第一次分红或扩募后单位基金资产净值）×……×（期末单位基金资产净值÷本期最后一次分红或扩募后单位基金资产净值）-1

(二) 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）
1. 本期已实现收益	-8,517,987.20
2. 本期利润	-13,647,296.31
3. 期末资产净值	89,633,822.11
4. 期末资产总值	90,146,558.72
5. 期末单位净值	0.9589
6. 期末单位累计净值	0.9707

注1：本期已实现收益指本集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

注2：所述业绩指标不包括持有人认（申）购及赎回费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(三) 管理人提取业绩报酬情况

本报告期内提取业绩报酬0.00元。

五、集合计划投资组合报告（截止 2022 年 03 月 31 日）

（一）资产组合情况

单位：元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	9,231,629.33	10.24%
结算备付金	213,513.32	0.24%
存出保证金	23,105.31	0.03%
证券清算款	1,436,643.99	1.59%
应收申购款	0.00	0.00%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	0.00	0.00%
权证投资	0.00	0.00%
基金投资	79,241,666.77	87.90%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
合计	90,146,558.72	100%

注1：“其他资产”包括、“应收红利”、“应收利息”、“其他应收款”等项目。

注2：因四舍五入，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

（二）股票持仓前五名明细

证券代码	证券名称	数量（股）	市值（元）	占资产净值比例
无	无	无	无	无

（三）债券持仓前五名明细

证券代码	证券名称	数量（份）	市值（元）	占资产净值比例
无	无	无	无	无

（四）基金持仓前五名明细

证券代码	证券名称	数量（份）	市值（元）	占资产净值比例
003358.OTC	易方达中债7-10年期国 开行债券指数A	12,925,045.95	15,068,018.57	16.81%
516970.SH	广发中证基建工程ETF	7,452,500.00	8,615,090.00	9.61%
166005.OTC	中欧价值发现混合A	3,291,524.34	7,399,017.56	8.25%
004666.OTC	长城久嘉创新成长混合	4,270,243.30	6,694,460.42	7.47%
512480.SH	国联安中证全指半导体 ETF	5,595,600.00	5,718,703.20	6.38%

六、集合计划运用杠杆情况

（1）本报告期内期初杠杆率为0.00%，期末杠杆率为0.00%，报告期内杠杆率控制符合《产品合同》的约定。

其中，杠杆率等于正回购市值金额除以净资产市值金额。

（2）本产品投资不涉及股指期货。

（3）本产品投资不涉及国债期货。

七、资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式

1、集合计划管理费

本计划的固定年管理费率为1.00%。自资产管理计划合同生效日起，每日计提，按季由资产托管人依据管理人出具的划款指令支付，即由资产托管人于每季度结束后的次月初第五个工作日根据与资产管理人核对一致的前三个月度的应付固定年管理费金额，从资产管理计划财产中支付给资产管理人，若支付日银行托管账户无足够的资金余额，则顺延至下一工作日支付。固定管理费计算方法如下：

$M=i \times \text{固定年管理费率} \div 365$

M为每日应计提的固定管理费，i为前一日的集合计划资产净值。

2、集合计划托管费

本计划的年托管费率为0.03%，托管费的计算方法如下： $H=E \times 0.03\% \div \text{当年天数}$ H为每日应计提的托管费 E为前一日的计划资产净值 本计划的托管费自资产管理计划合同生效日起，每日计提，按季由资产托管人依据管理人出具的划款指令支付，即由资产托管人于每季度结束后的次月初第五个工作日根据与资产管理人核对一致的前三个月度的应付托管费金额，从资产管理计划财产中支付给资产托管人，若支付日银行托管账户无足够的资金余额，则顺延至下一工作日支付。 资产托管人指定收取托管费的银行账户为： 户名：其他应付款-托管费收入 账号：9121 5012 0620 0910 10 开户行：招商银行上海分行运营管理部

3、集合计划业绩报酬

管理人将在业绩报酬计提日针对委托人每笔份额分别核算其业绩报酬核算期，并根据《产品合同》业绩报酬条款约定计提业绩报酬。

八、集合计划投资收益分配情况

报告期内，本资管计划未进行收益分配。

九、投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项

- 1、报告期内本资管计划投资经理未发生变更。
- 2、本报告期内本计划未发生重大关联交易。
- 3、本报告期内本计划未发生一般关联交易。
- 4、本产品为FOF产品，报告期内本资管计划未投资于管理人或管理人关联方所设立的资产管理产品。
- 5、本报告期内已报告的重大事项

管理人于2022年1月26日在管理人官网披露《申万宏源宏胜大类资产配置2号新增销售机构公告（陆金所）》

十、其他信息披露事项

- 1、截止本报告期末，本集合计划不涉及非标资产投资，具体投资情况如下：

标的类型	项目名称	净值（元）	占资产净值比例
无	无	无	无

本产品为FOF产品，本报告期内，本资管计划（作为母基金）投资资产管理产品（作为子基金）产生的费用：

137459.83

十一、信息披露的查阅方式

网址：www.swhysc.com

信息披露电话：95523/4008895523

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人申万宏源证券有限公司。

管理人：申万宏源证券有限公司