

国信复利领航FOF11号集合资产管理计划

2022年第3季度管理报告

(2022年07月01日—2022年09月30日)

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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产，但不保证本计划一定盈利，也不保证最低收益。

托管人已复核了本报告。

本报告相关数据未经会计师事务所审计。

管理人保证本报告中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告中的内容由管理人负责解释。

一、本计划简介

名称：国信复利领航FOF11号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2019年01月18日

报告期末计划总份额：5,835,640.68份

管理人：国信证券股份有限公司

托管人：南京银行股份有限公司

二、本计划投资表现

主要财务指标

序号	主要财务指标	本报告期
1	本期利润（元）	-261,413.72

2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	1,806,947.61
3	期末资产净值（元）	6,950,844.82
4	期末单位资产净值（元）	1.1911
5	期末单位累计资产净值（元）	1.1911
6	本期本计划净值增长率（%）	-4.25

三、管理人履职报告

（一）投资经理简介

张丰，中山大学理学学士，中山大学管理学硕士，7年以上证券从业经验。曾任国信证券资产托管部基金绩效分析研究员、资产管理总部投资助理，现任国信证券资产管理总部私募FOF投资经理。无其他兼职情况。已取得基金从业资格。最近三年未曾被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

（二）投资经理工作报告

1、投资回顾

2022年三季度，权益市场方面，A股各大指数均有较大跌幅，北向资金整体净流出，成交额持续萎缩。宽基层面，创业板指和科创50的跌幅相对较大，跌幅分别达到了-18.56%和-15.04%，中证500和中证1000的跌幅相对较小，分别为-11.47%和-12.45%。行业层面，三季度在中信30个一级行业中，仅有煤炭1个行业上涨，上涨幅度为4.33%，而跌幅靠前的行业有建材、电子、医药、传媒等，跌幅分别为-22.48%、-17.55%、-15.86%、-15.84%。股市整体走向弱势震荡，市场情绪也逐渐降温维持低迷。风格上，小市值风格在7、8月明显领先于中大市值，Beta、动量因子表现较好，但流动性因子在9月急转直下，给股票量化超额环境造成较大不利影响，从而影响产品股票端超额表现，而基差本季持续收敛也给股票中性策略带来了双重打击。商品市场方面，三季度行情整体震荡，其中南华商品指数下跌-1.31%，南华能化指数下跌-2.49%，南华黑色指数下跌-2.36%，南华有色金属指数上涨2.55%，南华贵金属指数下跌-1.25%，南华农产品指数下跌-4.36%。过去一季度受美联储持续加息和全球衰退预期影响，时序和截面动量仍然处于持续回撤状态，以此类因子为主的CTA策略更是连续创下近三年来最大回撤，基本面策略和股指策略表现稍好，而期限结构因子则持续回暖，产品所配置的多策略多周期复合CTA管理人展现了较好的回撤控制能力。

2、投资展望

展望后市，目前股票市场情绪处于异常低迷状态，从换手、两融、风险溢价等指标均显示当前市场预期较为悲观，部分指标已达今年4月底的分位，但从成交数据和价格类指标上看，各指标变化速度较为缓和，加上海外风险逐渐攀升，后续短期反弹力度恐不及5月初，市场需要在磨底过程中寻找下一轮方向。风格上，我们将适度增加大盘价值风格的beta配置作短期防守，并选择相关性较低的另类指数增强策略以提高股票端超额稳定性。商品方面，随着美元指数高企和美债利率抬头，全球经济衰退趋势恐不可避免，大宗商品阶段性反弹或已到尾声，而基本面上看，各商品品种需求复苏较慢，也难以支撑商品价格继续上涨。黑色受目前国内需求羸弱和地产政策放松预期双重影响预计维持震荡，有色也将预期偏震荡，但政策和基本面博弈刚好相反（美联储加息压制和需求偏强），能化、农产品则可关注阶段性趋势机会。策略方面，维持整体配置中枢的基础上，可适量增配截面CTA和子策略较为分散的复合CTA策略。

（三）运作合规性声明

本报告期内，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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》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，为持有人谋求最大利益。本报告期内，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，管理人通过独立的风险控制部门，加强对各项业务风险的事前、事中监控和事后评估，对本计划重大事项进行风险评估，并提出风险控制措施。

风险控制部门采用授权管理、逐日监控、定期与不定期检查等多种方法对资产管理计划的管理运作进行风险控制。

在本报告期内，管理人对本计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和计划合同及风险揭示书的要求进行。本计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求，运作合法合规，未出现违反相关规定的情况，

也未发生损害投资者利益的行为。

四、托管人履职报告

托管人履职报告由托管人出具，管理人根据本计划资产管理合同约定进行披露。

五、投资组合报告（2022年09月30日）

（一）资产组合情况

资产项目	期末市值（人民币元）	占总资产比例（%）
银行存款、结算备付金、存出保证金和应收清算款	81,823.65	1.17
衍生金融资产	0.00	0.00
交易性金融资产	6,901,996.04	98.83
买入返售金融资产	0.00	0.00
发放贷款和垫款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
应收利息、红利、申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
合计	6,983,819.69	100.00

（二）按市值占净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本报告期末股票投资余额为零。

（三）按市值占净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	代码	简称	期末数量（份）	期末市值（元）	占期末计划净值的比例（%）
1	004056	华夏惠利货币A	0.02	0.02	0.00
合计				0.02	0.00

（四）按市值占净值比例大小排序的前十名私募基金投资明细

序号	代码	简称	期末数量（份）	期末市值（元）	占期末计划净值的比例（%）
1	SNJ046	衍复中性十九号私募证券投资基金	1,347,587.82	1,481,268.53	21.31
2	SVK906	蒙玺竞起10号私募证券投资基金	1,333,587.79	1,413,336.34	20.33
3	SVJ938	聊塑投资套利8号私募证券投资基金	1,347,335.05	1,371,048.15	19.72
4	SGN254	朋锦永宁私募证券投资基金	647,296.74	1,318,478.73	18.97

		金			
5	SVF042	草本优益2号私募证券投资 基金	1,247,504.99	1,317,864.27	18.96
合计				6,901,996.02	99.29

(五) 按市值占净值比例大小排序的前十名债券投资明细
本报告期末债券投资余额为零。

(六) 按市值占净值比例大小排序的前十名衍生工具投资明细
本报告期末其他衍生工具投资余额为零。

(七) 按市值占净值比例大小排序的前十名其他固定收益品种投资明细
本报告期末其他固定收益品种投资余额为零。

六、运用杠杆情况

截至2022年09月30日资产总值与资产净值比例为1.00。

(以上数据四舍五入, 保留两位小数)

七、主要费用及业绩报酬(如有)(详见本计划合同约定)

项目	费率或计提基准	计提方式	支付方式
管理费	管理费按前一日集合计划资产净值计提, 管理费的年费率为1%	按日计提	按季支付
托管费	托管费按前一日集合计划资产净值计提, 托管费的年费率为0.03%	按日计提	按季支付
业绩报酬	以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日(如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在, 推广期参与的, 则以本集合计划成立日, 存续期参与的, 则以参与当日)至本次业绩报酬计提日期间的年化收益率R, 作为计提业绩报酬的基准。详见合同约定。	业绩报酬计提日为本集合计划分红日、委托人退出日或本集合计划终止日, 符合业绩报酬计提条件时, 管理人在业绩报酬计提日计提业绩报酬。本集合计划业绩报酬提取频率不得超过每6个月一次。因委托人退出本集合计划, 管理人按照约定提取业绩报酬的, 不受提取频率的限制。	由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令, 托管人于5个工作日内将业绩报酬支付给管理人

八、投资收益分配

本报告期内本计划未进行收益分配。

九、本计划份额变动情况

单位：份

项目	本报告期
期初份额总额	20,463,935.36
报告期间总参与份额	0.00
其中：红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	14,628,294.68
报告期末份额总额	5,835,640.68

十、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

（一）报告期内本计划未调整投资经理。

（二）重大关联交易状况

本报告期，本计划未发生重大关联交易。

（三）报告期内，本计划不存在管理人董事、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的情况。

（四）报告期内，本计划不存在管理人以自有资金参与的情况。

（五）其他涉及投资者权益的重大事项
暂无。

十一、信息披露文件存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区福华一路125号国信金融大厦31楼

网址：www.guosen.com.cn

客服热线：95536

