

方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划

2022 年第 3 季度资产管理报告

重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称《指导意见》）、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称《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》（以下简称《运作规定》）及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”、“集合计划”、“本计划”）资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合计划托管人招商银行股份有限公司天津分行对本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告等数据进行了复核。本报告未经审计。如无特别说明，本报告中的金额单位为人民币元。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2022 年 7 月 1 日—2022 年 9 月 30 日。

一、集合计划简介

名称：方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划

简称：方正证券全天候 FOF2 号

集合计划编码：SJQ870

运作方式：开放式

报告期末集合计划份额总额：1,198,361.52 份

投资目标：本计划以公募证券投资基金为主要投资对象，在控制风险的前提下，力求客户收益最大化，通过多品种投资，保障产品净值稳健增长。

风险收益特征：R4

管理人：方正证券股份有限公司

托管人：招商银行股份有限公司天津分行

成立日：2020 年 01 月 17 日

成立规模：10,000,164.97 份

存续期：10 年

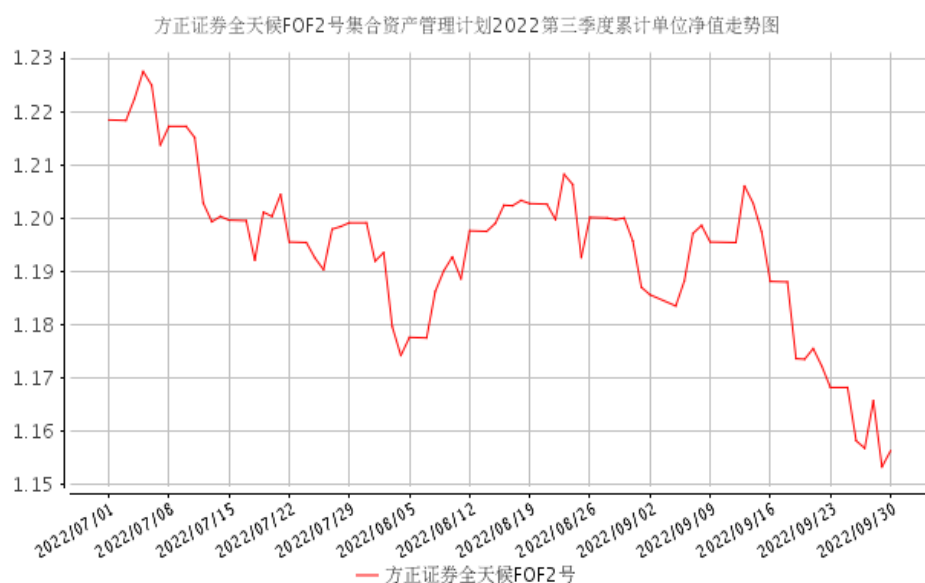
二、主要财务指标和集合计划净值表现

（一）主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	金额
1	期末集合计划资产净值	1,385,718.65
2	期末集合计划单位净值	1.1563
3	期末集合计划累计单位净值	1.1563
4	期初集合计划总份额	1,575,556.95
5	期末集合计划总份额	1,198,361.52
6	本季度集合计划参与份额	0.00
7	本季度集合计划退出份额	377,195.43
8	本季度集合计划利润	-68,425.46
9	本季度红利发放	0.00
10	本季度管理人提取业绩报酬	324.60
11	本季度累计单位净值增长率（年化%）	-16.5390%

（二）集合计划累计单位净值历史走势图



三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

姓名	职务	任本集合计划 投资经理期限		说明
		任职 日期	离任 日期	
张力	方正证券组合投资部投资经理	20210104	--	张力，男，北京大学理学博士，曾任职于北京大学金融信息化研究中心，民族证券研发中心，民族证券资管部；2016年加入方正证券，任资管权益团队负责人；现任资管组合投资部投资经理。已取得基金从业资格，未曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

（二）投资经理工作报告

1、市场运行回顾

回顾三季度的市场走势，在美联储持续加息和美 10 年期国债收益率触及 4% 高点，在俄乌冲突加剧和近年逆全球化导致欧美通胀持续超预期，同时三季度美元指数的持续走强背景下，这些因素和外围变量对全球的市场估值形成了压制，也加剧了市场对滞涨到衰退的担忧。与此同时，在国内，虽然政策暖风频吹但房地产形势依旧不容乐观，而疫情反复和出口数据，也影响了市场对经济复苏的信心。在海内外市场情绪和风险偏好影响下，三季度 A 股市场出现普跌，上证指数报收 3024.39 点，下跌 11.01%；深证成指报收 10778.61 点，下跌 16.42%；创业板报收 2288.97 点，下跌 18.56%；沪深 300 收于 3804.89，下跌 15.16%。表现相对较好的，仅红利指数，微跌 3.63%。具体如下表：

指数名称	2021年	2022年	2022年Q1	2022年Q2	2022年Q3
红利指数	7.62	-0.66	7.53	-4.13	-3.63
上证指数	4.80	-16.91	-10.65	4.50	-11.01
中证500	15.58	-22.36	-14.06	2.04	-11.47
中证1000	20.52	-23.54	-15.46	3.30	-12.45
万得全A	9.17	-20.94	-13.92	5.10	-12.61
上证50	-10.06	-20.29	-11.47	5.50	-14.66
科创50	0.37	-32.82	-21.97	1.34	-15.04
沪深300	-5.20	-22.98	-14.53	6.21	-15.16
深证成指	2.67	-27.45	-18.44	6.42	-16.42
茅指数	-4.44	-26.36	-20.72	12.48	-17.41
创业板指	12.02	-31.11	-19.96	5.68	-18.56

注：数据来源于 Wind。

从具体行业的表现上分析，三季度上涨行业仅有煤炭（申万），涨幅 0.97%，表现居前的有综合（申万），公用事业（申万），石油石化（申万）等，包括通信，交运，农林牧渔表现也相对较好。而跌幅居前的行业则有建筑材料（申万），电力设备（申万），电子（申万），汽车（申万）等，三季度分别下跌了 23.98%、18.01%、17.58% 和 17.1%，除建筑材料行业外，其他跌幅居前行业多为成长赛道板块。具体行业表现如下表：

名称	2021年	2022年	2022年Q1	2022年Q2	2022年Q3
煤炭(申万)	39.60	32.67	22.63	7.14	0.97
综合(申万)	13.81	-2.57	3.45	-4.75	-1.12
公用事业(申万)	31.38	-16.02	-14.92	3.41	-4.54
石油石化(申万)	20.25	-9.28	-8.50	4.26	-4.91
通信(申万)	3.05	-17.55	-11.07	-0.95	-6.41
交通运输(申万)	2.57	-7.07	-7.36	7.18	-6.41
农林牧渔(申万)	-4.93	-11.57	-1.05	-4.22	-6.70
国防军工(申万)	11.17	-25.92	-23.30	4.23	-7.34
房地产(申万)	-11.89	-10.36	7.27	-8.94	-8.23
环保(申万)	20.64	-24.89	-12.51	-4.47	-10.13
纺织服饰(申万)	3.39	-20.44	-10.19	-0.81	-10.70
家用电器(申万)	-19.54	-20.88	-20.49	12.01	-11.16
机械设备(申万)	14.83	-25.07	-19.12	4.81	-11.61
食品饮料(申万)	-6.01	-15.60	-20.36	20.19	-11.83
银行(申万)	-4.58	-13.97	1.66	-4.01	-11.84
建筑装饰(申万)	16.39	-14.34	-0.97	-1.52	-12.16
商贸零售(申万)	-4.60	-15.54	-14.44	12.45	-12.21
轻工制造(申万)	11.65	-25.62	-15.80	1.03	-12.55
基础化工(申万)	37.19	-18.64	-11.06	5.67	-13.44
美容护理(申万)	0.13	-15.46	-14.26	14.52	-13.90
计算机(申万)	1.37	-34.73	-16.97	-8.03	-14.52
社会服务(申万)	-10.27	-19.76	-12.65	8.24	-15.14
非银金融(申万)	-17.55	-27.63	-14.87	0.50	-15.42
钢铁(申万)	34.06	-25.97	-10.13	-2.60	-15.42
医药生物(申万)	-5.73	-27.95	-10.79	-3.87	-15.98
有色金属(申万)	40.47	-18.31	-8.60	6.82	-16.34
传媒(申万)	-0.47	-35.19	-18.70	-4.37	-16.64
汽车(申万)	17.20	-19.79	-21.40	23.09	-17.10
电子(申万)	16.04	-37.74	-25.46	1.34	-17.58
电力设备(申万)	47.86	-22.42	-17.78	15.10	-18.01
建筑材料(申万)	4.46	-29.71	-11.64	4.65	-23.98

注：数据来源 wind。

2、投资运作回顾

本集合计划三季度投资操作，主要可以分为两部分：

调结构：在三季度，本集合计划根据对能源通胀和上游资源品的供需矛盾分析，加仓了煤炭、上游资源品、有色等，根据对价值和成长风格指数历史百分位，增加低估价值型基金持仓，增加小仓位的医药基金，穿透后整体权益资产占比保持 60%的中枢水平。

应对赎回：三季度有客户赎回，故本集合计划对持仓的部分基金进行赎回操作。总体上将偏向成长风格的公募基金进行赎回，并同步调整了持仓配置结构。

回顾复盘上述操作，总体方向上基本符合投资预期和市场走势，并在三季度取得一定超额收益，对标沪深 300，中证 500 及万得全 A 指数等均取得明显超额。

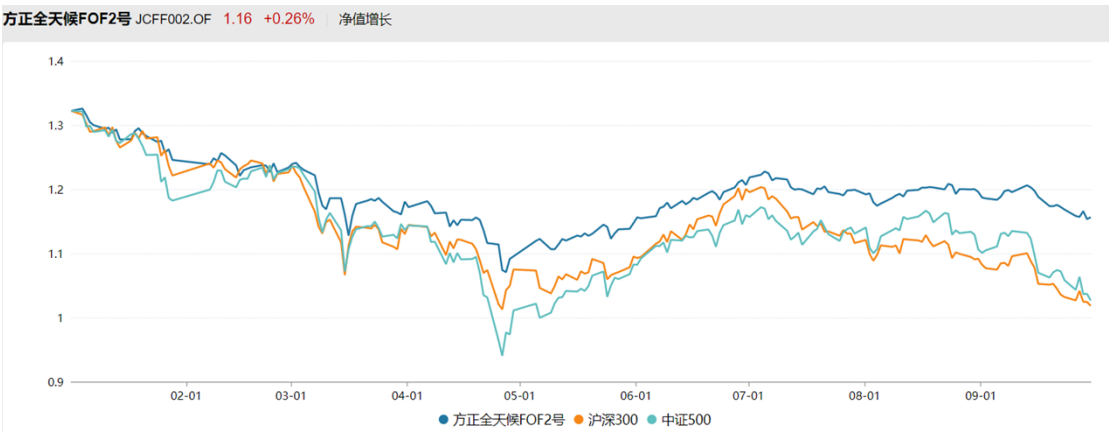
但是，就操作来说，本集合计划配置医药主题基金后医药行业出现较大幅度的下跌，在交易和配置上未能做出好的收益，这点在后续投资交易上需进一步反思。

本集合计划三季度表现具体如下表：

名称	报告期收益率 (%)	最大回撤 (%)	波动率(年化) (%)
方正全天候FOF2号	-4.17	-6.04	8.484
沪深300指数	-15.16	-15.37	14.048
万得全A	-12.61	-13.11	15.760
中证500	-11.47	-12.40	18.299

注：报告期的时间段 2022/7/1-2022/9/30。

本集合计划的净值表现如下图：



注：数据来源 wind，净值数据区间为 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日。

3、市场展望和投资计划

站在当下这个时点，对各种风险的论述已没有更多意义，包括美联储持续加息，俄乌冲突，通胀超预期，逆全球化和中美脱钩等，包括房地产形势，疫情反复，医药集采，甚至汇率等，上述种种风险点已给今年 A 股，港股及全球主要市场带来各种暴风骤雨。在正常的市场环境中，我们是很难以现在价格买到想要的资产，也很难遇到不少优质资产打折的机会。另一方面，我们要看到国内经济正处于弱复苏起步阶段，当下宽货币环境仍对权益资产是有利的。我们相信，市场终究会默默奖励坚持做着长期正确事情的人！因此，对未来市场，我们仍坚持忍受当下“恶劣” A 股市场，保持中性偏积极的态度。

（三）管理人履职报告

本报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《指导意见》、《管理办法》、《运作规定》、其他相关法律法规以及《方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划资产管理合同》和《方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划托管协议》（以下简称：“合同”）和《方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划说明书》（以下简称：“说明书”）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资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。

本报告期内，管理人针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资经理及时采取相应的风险控制措施，确保集合计划合法合规、正常运行。在本报告期内，管理人的行为始终遵循了相关法律法规、规章制度的规定，完全符合本集合计划资产管理合同和说明书的约定，未出现诸如账外经营、与其他业务混合操作、挪用资产、内幕交易、操纵市场等行为；本集合计划持有的证券符合规定的品种和比例要求；相关信息披露和财务数据皆真实、准确和完整。

在本报告期内，集合计划的投资范围、投资比例及运作情况符合有关法律法规及合同的规定，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害本集合计划委托人利益的行为。

四、集合计划托管人履职报告

托管人声明：招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在对方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

五、集合计划投资组合报告

1、资产负债表

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资 产：			负 债：		
银行存款	115,532.98	408,212.91	短期借款	0.00	0.00
清算备付金	139.09	2,448.61	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	53.07	1,095.85	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	1,276,604.45	1,678,536.63	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	1,276,604.45	1,678,536.63	应付管理人报酬	2,663.50	4,117.61
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	177.52	274.51
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	29.82	74.60
买入返售金额资产	0.00	0.00	应交税费	0.00	194.57
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	0.00	45.43	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	2,356.20	其他负债	3,740.10	5,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	6,610.94	9,661.29
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	1,198,361.52	1,575,556.95
			未分配利润	187,357.13	507,477.39
			所有者权益合计	1,385,718.65	2,083,034.34
资产合计	1,392,329.59	2,092,695.63	负债和所有者权益总计	1,392,329.59	2,092,695.63

2、按市值占净值比例大小排序的前五名股票明细
无。

3、按市值占净值比例大小排序的前五名债券明细
无。

4、按市值占净值比例大小排序的前五名基金明细

序号	基金名称	期末市值（元）	占资产净值的比例
1	银华日利	202,970.00	14.6473%
2	交银国企改革灵活配置混合	139,418.95	10.0611%
3	国投瑞银瑞源灵活配置混合	131,974.57	9.5239%
4	中泰玉衡价值优选灵活配置混合	121,231.10	8.7486%
5	安信民稳增长混合A	103,775.06	7.4889%

5、按市值占净值比例大小排序的前五名资产支持证券明细
无。

六、管理人董事、监事、从业人员及其配偶参与情况

2022 年 9 月 30 日管理员工持有本计划份额的情况		
序号	持有份额总数（份）	占资管计划份额比例（%）
1	309,933.36	25.86%
2022 年 9 月 30 日管理员工配偶持有本计划份额的情况		
2	0.00	0.00%

2022 年 9 月 30 日管理人董事、监事持有本计划份额的情况		
3	0.00	0.00%

七、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

（一）管理费

计提基准	本集合计划的管理费按前一自然日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 1%。自 2020 年 12 月 31 日起，管理费的年费率变更为 0.6%。
计提方式	管理人的管理费每日计提。
支付方式	本集合计划成立后每个自然季度支付一次，经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于本集合计划每个自然季度起 10 个工作日内依据管理人的划款指令将上一季度计提的管理费从本集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

（二）托管费

计提基准	本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的 0.04% 年费率计提。
计提方式	集合计划托管费每日计提。
支付方式	集合计划托管费每日计提，逐日累计至本集合计划成立后每个自然季度支付一次。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于本集合计划每个自然季度起 10 个工作日内依据管理人的划款指令将上一季度计提的托管费从集合计划资产中一次性支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

（三）业绩报酬

计提基准	本计划设置产品业绩报酬计提基准 5%/年。本集合计划的业绩报酬计提基准仅为管理人提取业绩报酬的标准，并不是管理人向客户保证其资产本金不受损失或者保证其取得最低收益的承诺。
------	---

计提方式	若当期年化收益率 R 低于或等于 5%/年，即： $R \leq 5\%/年$ 时，管理人不收取业绩报酬；若当期实际年化收益率 R 大于 5%/年，即： $R > 5\%/年$ 时，则管理人对委托人期间年化收益超过 5%/年部分按照 10%比例收取业绩报酬。年化收益率 R 计算公式详见资管合同约定。本集合计划业绩报酬提取频率不得超过 6 个月一次，因委托人退出资产管理计划，管理人按照合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。
支付方式	由托管人于本集合计划业绩报酬计提日起 10 个工作日内依据管理人的划款指令从本集合计划资产中一次性支付给管理人，托管人不对业绩报酬计提金额进行复核。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

八、涉及投资者权益的重大事项

1	投资经理变更情况	无。
2	重大关联交易情况	无。
3	报告期内其他事项说明	无。

九、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

- 1、《方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 2、《方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划说明书》
- 3、《方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划托管协议》

4、管理人业务资格批件、营业执照

(二) 查阅方式

网址：<http://www.foundersc.com>

公司客服电话：95571

公司地址：北京市朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 A 座 18 层

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询方正证券股份有限公司。

方正证券股份有限公司

2022 年 10 月 31 日