

方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划 2022 年第 4 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稳盛 11 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。

集合计划托管人中国建设银行股份有限公司广东省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 10 月 1 日—2022 年 12 月 31 日。

一、集合计划简介

名称：方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划

简称：方正稳盛 11 号

集合计划编码：SJK081

运作方式：开放式

报告期末集合计划份额总额：310,543,983.91 份



投资目标：本集合计划通过对中、短期金融工具的投资，在有效控制投资风险的基础上，力争获取稳健的投资回报。

风险收益特征：R3

管理人：方正证券股份有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司广东省分行

成立日：2019年12月04日

成立规模：13,720,575.74份

存续期：10年

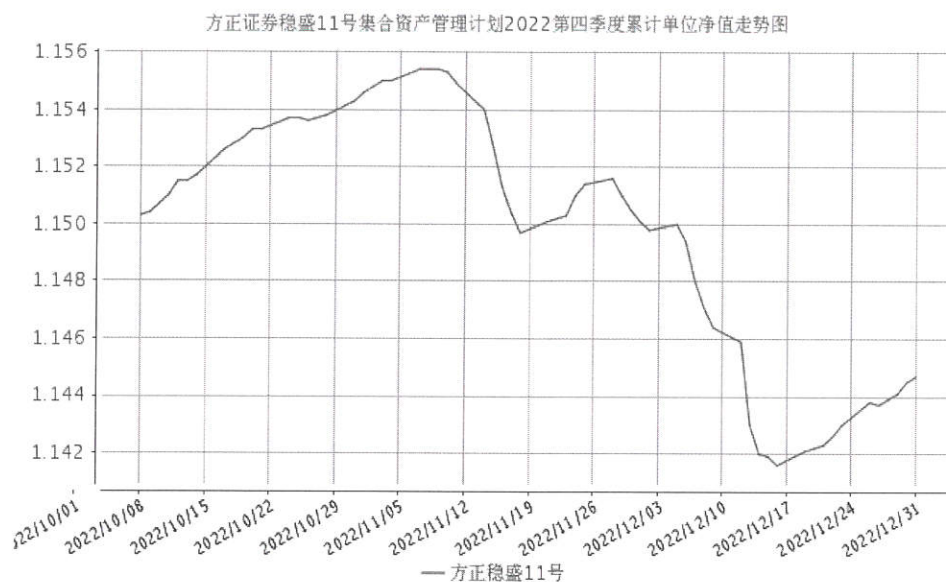
二、主要财务指标和集合计划净值表现

（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	355,474,196.15
2	期末集合计划单位净值	1.1447
3	期末集合计划累计单位净值	1.1447
4	期初集合计划总份额	290,258,283.26
5	期末集合计划总份额	310,543,983.91
6	本季度集合计划参与份额	65,002,936.67
7	本季度集合计划退出份额	44,717,236.02
8	本季度集合计划利润	-1,624,609.81
9	本季度红利发放	0.00
10	本季度管理人提取业绩报酬	13,963.52
11	本季度累计单位净值增长率（年化%）	-1.4848%

(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	
谭嘉恩	方正证券资管债券投资部 投资经理	20210 121	--	谭嘉恩，男，新加坡管理大学金融学硕士，CFA，2019年9月加入方正证券。历任中国人民银行货币政策二司宏观经济与货币政策研究员、平安基金管理有限公司研究员、投资经理。现任方正证券股份有限公司资管债券投资部投资经理，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。

韩阳	方正证券资管债券投资部 投资经理	20191 204	— 韩阳，男，华东理工大学财务管理学士，2016年6月加入方正证券，FRM，CFA三级考试通过，拥有中国银行间本币交易员和外汇交易员资格。历任瑞穗银行（中国）金融市场部交易员助理，瑞穗银行（中国）金融市场部外汇和资金交易员，西门子财务服务有限责任公司投资组合高级交易员。现任方正证券股份有限公司资管债券投资部投资经理。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

一、投资策略回顾 回顾 2022 年四季度，产品整体投资策略依然坚持稳健原则，流动性管理较为健康。投资品种方面，产品配置以重要城投平台发行的城投债为主，以优质国企发行的产业债为辅。久期方面，以中、短久期为主。杠杆方面，以中、低杠杆进行运作管理。截止 12 月 31 日，本集合计划杠杆比率为 107.98%，未超过产品合同约定的杠杆比例上限。 四季度债券市场一波三折。9 月各项金融数据超预期，在疫情扩散、经济下行和理财规模增长等因素的共同作用下，到 10 月底前走出了持续时间较长的牛市。至 11 月上旬市场认为资金面可能长期维持宽松，但央行通过适度金融监管放大资金面波动，资金利率中枢反而有所上行。11 月以来，随着疫情防控措施的逐步优化，以及房地产供给端政策的进一步放松，投资者关于政策稳增长、经济将触底回升的预期明显发酵。虽然基本面仍然偏弱，但债市开始交易“强预期”导致理财负债端遭遇赎回问题，整体从结构性资产荒到负债端不稳定，资产端被迫抛售资产，市场出现大幅回调。11 月债市快

速转入熊平，10年期国债利率上行至2.89%，扭转了2021年以来震荡下行局面，债券收益率大幅上行，信用利差随之走阔。12月信用债利差整体呈先升后降的趋势，上半月受理财市场“赎回潮”的影响，利差仍继续走阔。12月中旬央行超额续作MLF释放出稳货币的信号，之后重启14天逆回购再度释放流动性，同时理财赎回负反馈情绪逐渐缓和，年末资金面宽松，债市止跌回暖，信用利差也开始回落。

二、投资管理展望 从货币政策逻辑出发，经济弱修复下资金面还不具备收紧基础，疫情扰动和理财赎回风波下，央行对资金面展现出明显的呵护态度，一季度资金面大概率维持宽松、小幅收敛。宽信用预期将持续升温，进一步改善经济基本面并维护宏观流动性充裕，降准降息的可能性犹存，企业和社会债券融资成本有望进一步降低，十年期国债如预期达到2.9%后转为震荡。整体债券发行规模预计稳中有增，发行利率将逐步回升，但上行空间预计不会太大。考虑到2023年稳经济工作的重要性，预计整体将采取增量财政政策，政策通过债市稳经济发展基调将在一定时期内保持不变。专项债和特别国债的发行仍有空间，而在严控地方政府债务风险背景下，地方政府债发行规模预计保持稳定。经过年末的债市调整后，各等级期限信用利差适当回调，为信用债配置收益打开了空间，也为市场布局提供了新机会。总体上债市利率调整空间有限，预计将延续震荡格局。基于以上判断，投资策略方面，2023年一季度仍将保持合理杠杆、控制资产负债中短久期、严格防范信用风险。2023年信用债到期规模较大，信用风险不容忽视，机构普遍选择中、短久期策略。品种方面，依然以短期信用债为收益率打底，配置以期限2年以内的城投债为主，以资质好、风险低的产业债为辅，交易性机会关注利率债的波段行情。适当参与资产质量好、负债率适当、现金流健康的各行业头部企业。同时，做好流动性管理和信用风险管理，提高资产期限和开放期安排的匹配，加强客户了解和客户沟通，避免本集合计划遭遇巨额赎回导致的流动性冲击，切实保护存量投资者的合法权益。

（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《方正证券稳盛11号集合资产管理计划资产管理合同》和《方正证券稳盛11号集合资产管理

计划托管协议》（以下简称：“合同”）和《方正证券稳盛 11 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

本报告期内，本计划托管人—中国建设银行股份有限公司广东省分行根据合同及说明书，在托管方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划的过程中，严格遵守《指导意见》、《管理办法》、《运作规定》及有关法律法规，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，未发现损害本计划份额持有人利益的行为。

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	338,135.64	236,319.69	短期借款	0.00	0.00
清算备付金	45,983.81	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00

存出保证金	2,310.80	1,344.48	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	383,453,434.27	439,424,450.00	卖出回购金融资产款	27,972,355.40	3,500,000.00
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	383,453,434.27	439,424,450.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	272,204.84	332,082.01
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	36,293.96	44,277.56
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	8,088.48	3,669.62
买入返售金额资产	0.00	0.00	应交税费	56,725.69	86,725.37
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	1,210.96
应收利息	0.00	13,334,722.41	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	20,000.00	20,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	28,365,668.37	3,987,965.52
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	310,543,983.91	405,725,988.15
			未分配利润	44,930,212.24	43,282,882.91
			所有者权益合计	355,474,196.15	449,008,871.06
资产合计	383,839,864.52	452,996,836.58	负债和所有者权益总计	383,839,864.52	452,996,836.58

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

序号	债券名称	期末市值（元）	占资产净值的比例
1	21金水02	25,500,684.93	7.1737%
2	20伊资01	20,289,287.67	5.7077%

3	22荆州开投CP001	20,115,123.29	5.6587%
4	22台商01	19,558,931.51	5.5022%
5	21荆门高新MTN002	15,268,130.14	4.2952%

4、按市值占净值比例大小排序的前五名基金明细
无。

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12月31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	2,891,313.94	0.93%
2022年12月31日管理员工配偶持有本计划份额的情况		
2	3,357,967.71	1.08%
2022年12月31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0.30%。
计提方式	管理人的管理费每日计提。

支付方式	管理人的管理费每日计提，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	本集合计划托管人托管费按前一自然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	管理人对委托人期间年化收益率 ($R \geq s$) 按照合同约定收取业绩报酬。 s 为业绩报酬计提基准，以管理人公告为准。
计提方式	若当期实际年化收益率 R 低于业绩报酬计提基准 s ，即： $R < s$ 时，管理人不收取业绩报酬；若当期实际年化收益率 R 大于等于业绩报酬计提基准 s ，即： $R \geq s$ 时，则管理人对委托人期间年化收益超过 R 部分按照 50% 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。
支付方式	当收益分配日、集合计划份额退出或集合计划终止后 T+2 日内，托管人根据管理人的指令将退出净值总额（含业绩报酬和退出费用）或分红金额（含业绩报酬）划拨给注册登记机构，由注册登记机构将业绩报酬支付给管理人，并将扣除业绩报酬后的退出款项转入销售机构在注册登记机构的资金账户。托管人对业绩报酬的计算不承担复核义务和责任。



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	自 2022 年 12 月 13 日起，我公司资产管理分公司总经理由高贵鑫先生变更为李正红先生。高贵鑫先生自同日起不再担任上述职务。

九、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

- 1、《方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 2、《方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划说明书》
- 3、《方正证券稳盛 11 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

2023 年 1 月 31 日