

方正证券全天候 FOF2 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 10 月 1 日—2022 年 12 月 31 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	1,382,263.59
2	期末集合计划单位净值	1.1535
3	期末集合计划累计单位净值	1.1535
4	期初集合计划总份额	1,198,361.52
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	0.00
8	本季度集合计划利润	-3,455.06
9	本季度红利发放	0.00
10	本季度管理人提取业绩报酬	0.00
11	本季度累计单位净值增长率（年化%）	-0.9607%

(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	20210 104	--	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

回顾四季度行情，前期压制市场的美通胀和美联储加息，国内地产下行及疫情政策，四季度出现明显好转，尤其是重大会议之后的国内疫情防控二十条和地产行业“三支箭”组合拳，使四季度走出了10月下跌，11月快速反弹，再到12月流动性收缩回调的一波三折行情。其中上证指数上涨2.14%；深证成指上涨2.20%；创业板指上涨2.53%；沪深300上涨1.75%。另一方面，港股市在美联储加息边际好转预期，及国内防疫政策和地产政策转向的同时作用下，恒生指数和恒生科技指数等香港指数，在四季度出现大幅反弹，分别上涨了14.86%和19.67%。

从具体行业的表现上分析，四季度在疫情防控政策，地产政策出现重大转向后，行业涨跌幅和前3季度出现较大差异。其中，上涨领先行业包括社会服务（申万），计算机（申万），传媒（申万），医药生物（申万）和商贸零售（申万）等，表现出较明显疫后复苏和疫情受困反转的特征，本季度分别上涨了21.84%，14.18%，14.08%，10.56%和10.02%。而跌幅居前的行业则有煤炭（申万），石油石化（申万），电力设备（申万），有色金属（申万）等，一方面是前期受益俄乌冲突和上游资源品价格上涨的资源周期股，四季度出现明显下跌，另一方面是新能源，锂矿（有色）及“风光储”等热门赛道股出现较明显下跌调整，本季度分别下跌了-16.37%，-5.12%，-3.89%和-2.44%。

2、投资运作回顾

本季度，管理人基于既定的资产配置策略制定投资方案，同时在单一策略内对子基金进行相对比较，在考虑交易实际（如开放期、申赎费率等）的情况下汰弱留强，整体来看达到了投资目标。

3、市场展望

回顾2022年全年A股走势，上证指数全年跌幅为15.13%，创业板指跌幅达到29.37%，科创50指数全年下跌31.35%，全年市场表现为史上第四惨（前面3年分别是2008、2011、2018年）。

因此，站在当下时点来看，困难如斯的 2022 年亦已渡过，未来或许还有诸多考验，但是对于 2023 年我们不宜过于悲观，对于未来市场前景还是可以适度乐观和多些期望的。谈谈对 2023 年的想法，从影响基本面的重大因素分析，2023 年是明显好于 2022 年的。前面报告多次提及的美国通胀和美联储加息预期，拖累经济的地产行业，及疫情防控和全面开放，都在 11 月份迎来转向，或至少边际上的好转。

就市场而言，对于市场底部是有共识的，对经济复苏预期也较为一致。2022 年低基数给了 23 年政策较大空间，同时给复苏也有利支撑，区别是在强复苏或弱复苏上，这点暂时还需跟踪和证伪才能明确。但不管如何，低基数就是给了市场和政策予空间，这点毋庸置疑。

从风险角度，内部风险隐患主要还是就业情况和收入预期走弱的影响，同时叠加了资产价格处于下跌难涨状态，这使得居民因为对未来的状况感觉不确定，大概率会捂紧自己的钱袋子降低支出，需求出现阶段下滑，社会零售消费转为负面。这点从央行 12 月刚公布的《2022 年 11 月金融统计数据报告》可看出，11 月住户存款增加 2.25 万亿元，居民预防性储蓄意愿增强。海外在 2023 年潜在风险，主要是美国经济从过热，正式步入萧条和衰退，从而给全球经济复苏和需求带来负面影响和拖累；另一方面，海外通胀是否真正见顶回落，还是继续横盘，以及由此对加息和货币流动性政策的系列影响。

当然，这些风险和预期在 12 月的市场下跌调整中，多少已有体现。同时，从中央经济工作会议的表述来看，总体思路也是全面抓经济。对于地产，平台企业，民营经济都有表述。从乐观角度预期，只要地产及地产链行业在 2023 年不继续成为拖累项，财政和货币都有发力的空间，那国内经济增速将较高确定性迎回升，这也是自 2021 年 2 季度之后经济首次迎来拐点。

综合上述分析，对 2023 年投资，主线有待进一步明晰，阶段性看好的行业更倾向过去两年受损最严重的行业，包括港股互联网资产，地产及地产产业链，医药医疗；同时看好于科技创新相关行业和指数。后续管理人将根据市场和政策动向，对基金组合做调整和增配。

4、投资计划

我们将继续保持目前的投资策略，坚持配置相关策略产品，同时持续跟踪评估各子基金产品业绩表现，优选策略稳定、表现优异的子基金管理人，并根据客户风险偏好、产品合同要求及市场状况做好投资管理工作，适时调整组合配置，努力实现客户预期目标。

(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、公司规章制度的规定，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	215,044.12	408,212.91	短期借款	0.00	0.00
清算备付金	0.00	2,448.61	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	101.46	1,095.85	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	1,172,474.17	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	1,172,474.17	1,678,536.63	应付管理人报酬	2,095.96	4,117.61
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	139.78	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	9.12	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	1,888.70	2,356.20	其他负债	5,000.00	5,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	7,244.86	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	183,902.07	507,477.39
			所有者权益合计	1,382,263.59	2,083,034.34
资产合计	1,389,508.45	2,092,695.63	负债和所有者权益总计	1,389,508.45	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	国投瑞银瑞源灵活配置混合	132,162.22	9.5613%
2	交银国企改革灵活配置混合	128,268.17	9.2796%
3	中泰玉衡价值优选灵活配置混合	125,970.92	9.1134%
4	银华日利	110,167.20	7.9701%
5	安信民稳增长混合A	104,573.58	7.5654%

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日管理人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12月31日管理人配偶持有本计划份额的情况		
2	0.00	0.00%
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	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将上一自然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自然季度计提的托管费从本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。

	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： $R \leqslant 5\%/\text{年}$ 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： $R > 5\%/\text{年}$ 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	业绩报酬由管理人负责计算，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	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

2023 年 1 月 31 日