



第一创业证券股份有限公司
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

第一创业智选FOF1号集合资产管理计划 2022年年度报告

计划管理人：第一创业证券股份有限公司

计划托管人：国泰君安证券股份有限公司

报告期间：2022年1月1日至2022年12月31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》及其它有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告期间：2022年1月1日至2022年12月31日。



目 录

重要提示.....	2
目 录.....	3
第一节 集合资产管理计划概况.....	4
第二节 集合资产管理计划财务指标.....	5
第三节 集合资产管理计划管理人报告.....	6
第四节 管理人与托管人的履职情况.....	9
第五节 集合资产管理计划投资组合报告.....	9
第六节 集合资产管理计划份额变动.....	10
第七节 集合资产管理计划相关费用.....	10
第八节 重要事项提示.....	11
第九节 信息披露的查阅方式.....	12

第一节 集合资产管理计划概况

一、基本资料

名称	第一创业智选FOF1号集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
成立日	2020年6月3日
报告期末份额总额	27,037,025.51份
存续期	10年
投资目标	在有效控制和分散投资风险的前提下,争取本计划财产的保值增值,为委托人谋求稳定的投资回报。
投资基准	无
管理人	第一创业证券股份有限公司
托管人	国泰君安证券股份有限公司
注册登记机构	第一创业证券股份有限公司

二、管理人

名称：第一创业证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼

法定代表人：刘学民

电话：95358

网址：<http://www.firstcapital.com.cn>

三、托管人

名称：国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路669号19楼

法定代表人：贺青

电话：021-38677336

网址：www.gtja.com/

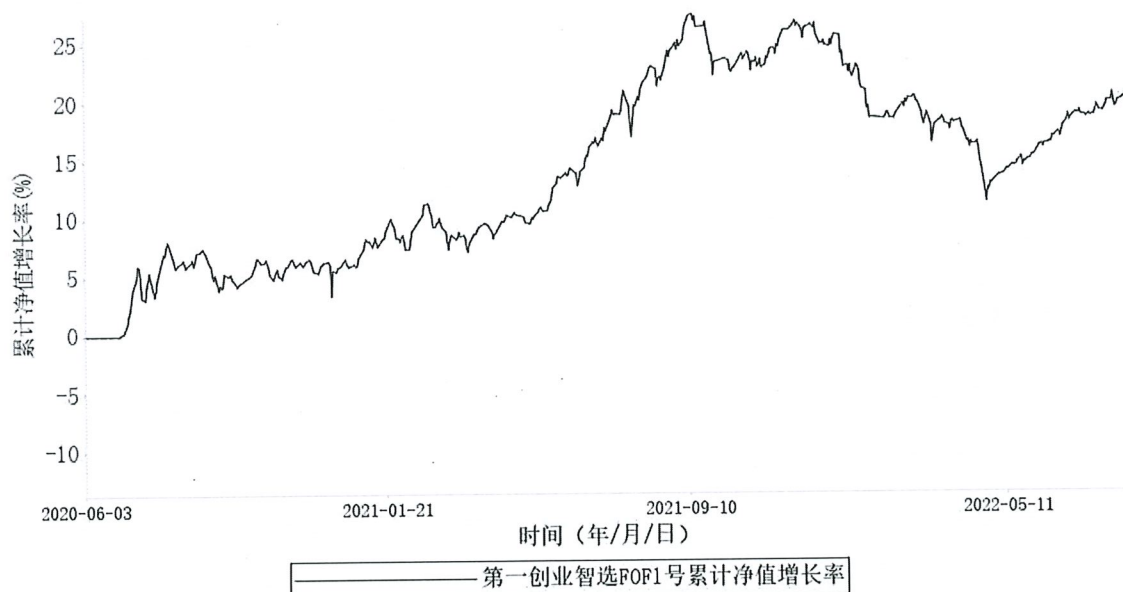


第二节 集合资产管理计划财务指标

一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	-3,139,184.13
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,441,405.58
期末集合计划资产净值	31,485,138.82
期末集合计划单位净值	1.1645
期末集合计划累计单位净值	1.1645
本报告期集合计划累计单位净值增长率 ¹	-7.31%

二、集合计划累计单位净值增长率的历史走势图



注：累计净值增长率=（报告期期末集合计划累计单位净值-成立之日集合计划累计单位净值）/成立之日集合计划累计单位净值*100%

¹本报告期累计单位净值增长率=（报告期期末集合计划累计单位净值-报告期期初集合计划累计单位净值）/报告期期初集合计划累计单位净值。

第三节 集合资产管理计划管理人报告

一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于 2020 年 6 月 3 日成立,截至 2022 年 12 月 31 日,集合计划单位净值 1.1645 元,累计单位净值 1.1645 元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为 16.45%。

二、投资经理简介

景殿英,复旦大学理学博士、FRM,于 2010 年加入第一创业证券,现任权益投资管理部负责人,历任第一创业证券研究所研究组长、衍生产品部代理负责人、资产管理部 FOF/MOM 投研部负责人等职,已取得证券投资基金从业资格。景殿英具有丰富的 FOF 投资管理经验,对资产与策略配置以及市场上的主流投资策略具有深入的研究和理解,涵盖股票主观、股票量化、CTA、债券、宏观对冲、套利、另类等多个领域。景殿英最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

三、投资经理工作报告

(一) 投资回顾

2022 年国内疫情的变化成为了影响市场表现的主要因素,疫情的反复对国内居民收入及风险偏好均产生了较大的影响。全年来看,由于疫情房地产市场大幅调整,全年预期 GDP 增速低于年初制定的 5.5% 的目标,消费、房地产等表现较弱。下半年以来在外需疲弱及主动去库存周期的影响下,出口也呈现出较大的下行压力。全年通胀相较于海外较为温和,PMI 低位震荡,为了抵抗经济下行,财政与货币政策持续发力,M2 增速持续走高,资金利率持续位于低位。分季度看,一、三季度 GDP 增速不高,同比增速分别为 4.8% 与 3.9%,较之前下降明显。二、四季度 GDP 受疫情影响更大,二季度 GDP 当季同比增速仅为 0.4%。四季度疫情形势又趋于严峻,对短期的经济冲击较大,整体看四季度 GDP 的增速预期较弱。

权益市场受经济下行及情绪低迷影响,全年整体表现较差,万得全 A 全年下跌 18.66%,沪深 300 全年下跌 21.63%,中证 500 全年下跌 20.31%,创业板全年下跌 29.37%。年初在美联储加息预期、俄乌冲突、国内疫情以及中概股被列入可能退市清单等事件的冲击下,权益

市场走出了一轮较为猛烈的单边下跌行情，截止4月底万得全A跌幅一度达到了27%。5月份开始随着国内经济刺激政策逐渐出台，疫情出现好转迹象，加上前期跌幅较大，悲观情绪得到了较为充分的释放，权益市场迎来了一轮反弹行情。三季度在美联储持续大幅加息，美元走强带来的汇率压力下，外资持续净流出，叠加出口走弱，俄乌冲突升级带来的逆全球化的趋势，市场对未来的经济增长前景较为悲观，7月初至10月底万得全A下跌幅度在15%左右。11月以后，国内经历了一轮感染高峰，指数整体震荡上行，波动较大，投资者情绪有了一定的修复。全年对于股票量化策略来说，超额收益的获取难度较去年有所上升，我们跟踪的100家管理人500指增超额收益中位数在11%左右。

2022年，商品市场表现为先扬后抑，整体表现为上涨，南华商品指数涨幅为19.66%，化工、有色、黑色板块涨幅靠前。全年来看，由于宏观事件频发，商品市场今年受宏观因素的扰动强于基本面供需，且国内疫情反复对经济形成明显的抑制，市场需求减弱。一季度由于俄乌战争和供给端因素，商品表现出一轮较大的上涨趋势。二季度一线城市疫情频发，上海疫情后商品需求端数据低于市场预期，商品市场开始震荡回调。三季度在美联储强加息预期的环境下，商品市场经历了一轮暴跌，外加市场对欧洲经济衰退的担忧，商品市场持续宽幅震荡，波动率也快速下降后维持低波。年末由于国内防疫政策的优化和地产融资端有利政策频出，市场对经济复苏的信心有所好转，商品价格小幅回升。从微观层面看商品市场今年整体成交量较去年明显下降，但管理人CTA策略规模不减反增，机构投资者比例的上升，使得策略获利难度更大。对应到商品量化策略上就是长周期CTA策略在2022年经历了一轮过山车行情，大部分管理人CTA策略产品净值在一季度大幅上涨之后开始快速回调，而后进入长达近半年的回撤期，几乎回吐前期盈利。

（二）投资展望

2023年，随着疫情防控工作的调整，社会关注点将从疫情防控转到恢复和发展经济上。其次，从经济工作会议精神来看，稳增长政策将继续加码，以内需拉动的国内大循环有望带领经济走向复苏，考虑到今年的基数比较低，明年宏观经济增长有望出现加速，A股营收和盈利增速有望加快，但最新PMI数据和分项数据显示生产和需求还比较低迷，预计需要2023年一季度才可能逐渐好转。海外方面，欧美国家紧缩的货币政策难以为继，市场预期美国将在明年年中完成本轮加息，为我国独立的宽松货币政策进一步腾出了空间，可预期美元强势告一段落，相对强势的人民币有利于境外资金的持续流入。但是市场情绪和投资者信心恢复也需要时间，预计权益市场下半年将好于上半年。



基于明年经济复苏的预期和当前权益市场整体估值偏低的水平，我们认为明年股票量化策略的超额收益中枢预期较今年会有所提升，指数增强策略的 beta 和 Alpha 均有所好转。股票市场中性策略从成本端看，当前基差极低，部分空头端甚至可以贡献一定正收益。商品市场由于当前时点部分商品价格仍在高位，多数品种供给端较为充足，需求提振仍需时间，出现大趋势的概率不高，但宏观因素影响减弱后，量化 CTA 策略的表现大概率比 2022 年好。因此对 2023 年的 FOF 投资我们持偏乐观的态度，从配置角度会根据行情小幅逐步建仓中性策略，对于可以配置权益敞口的产品会适当增加一些指数增强类私募产品的配置，CTA 策略多周期均衡配置，上半年权重会偏向短周期 CTA 策略产品。套利策略上我们持续挖掘不同标的的新策略类型，关注小而美的管理人。

四、集合资产管理计划风险控制报告

1、集合资产管理计划运作合规性声明

报告期内，管理人严格遵守《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》、本集合计划合同以及管理人关于客户资产管理业务制度的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划的资产，在严格控制风险的基础上，致力于投资者利益的最大化。本报告期内，本集合计划的运作合法合规，不存在损害集合计划份额持有人权益的行为，本集合计划的投资管理符合相关法律法规的规定。

2、风险控制报告

本集合计划管理人在内部风险控制工作上采取授权管理、逐日监控、绩效评估、定期与不定期检查等多种方式对本集合计划的管理运作进行风险控制，通过风险监控与风险预警机制，重点检查本集合计划是否满足各项风险控制指标，是否存在损害集合计划持有人利益的行为，及时发现和处理本集合计划运作过程中可能出现的风险。对报告期内发现的风险事项，风险控制部门已及时进行了风险揭示，并督促相关部门及时采取风险应对措施予以解决。

我们认为，本报告期内，集合计划管理人始终能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求，对集合计划进行运作管理；本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易情况；相关信息披露和财务数据皆真实、准确、完整、及时。



第四节 管理人与托管人的履职情况

本报告期内，管理人严格遵守《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》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照《第一创业智选FOF1号集合资产管理计划资产管理合同》等文件的约定进行，不存在任何损害资产管理计划委托人利益的行为。

本报告期内，托管人在资产管理计划托管活动中恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，妥善保管资产管理计划账户内资金，确保资产管理计划账户内资金的独立和安全，依法保护资产管理计划委托人的财产权益。在各重要方面的运作严格按照《第一创业智选FOF1号集合资产管理计划资产管理合同》的约定，管理资产管理计划账户，不存在任何损害资产管理计划委托人利益的行为。

第五节 集合资产管理计划投资组合报告

一、期末资产组合情况

期末资产组合情况（2022年12月31日）		
资产名称	资产金额（人民币元）	占总资产比例
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
理财产品	29,414,501.98	93.13%
银行存款及清算备付金	453,941.85	1.44%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	1,716,640.67	5.43%
非标投资	0.00	0.00%
合计	31,585,084.50	100.00%

注：1、其他资产包括存出保证金和应收证券清算款、应收股利、应收利息等
2、部分项目可能存在小数点尾差调整。

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细



本集合计划本报告期期末未持有股票。

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划本报告期期末未持有债券。

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本集合计划本报告期期末未持有基金。

五、期末期货仓位情况（包括股指期货、商品期货、国债期货等）

本集合计划本报告期期末未持有期货。

六、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

第六节 集合资产管理计划份额变动

单位：份

期初份额总额	38,358,834.78
报告期间总参与份额	5,935,724.58
报告期间总退出份额	17,257,533.85
报告期末份额总额	27,037,025.51

第七节 集合资产管理计划相关费用

一、管理费

本计划管理人管理费按本计划前一自然日净值的1%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 1\% \div 360$$

H为每日应计提的管理费；

E为本计划前一自然日资产净值。



本计划管理费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前5个工作日内向托管人出具管理费划款指令，经托管人核对无误后从本计划财产中一次性支付给管理人。

本报告期计提管理费金额 399,624.92 元。

二、托管费

本计划托管人托管费按本计划前一自然日净值的0.025%年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.025\% \div 360$$

H为每日应计提的托管费；

E为本计划前一自然日资产净值。

本计划托管费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前5个工作日内向托管人出具托管费划款指令，经托管人核对无误后从本计划资产中一次性支付给托管人。

本报告期计提托管费金额 9,990.67 元。

三、管理人的业绩报酬

本计划管理人不收取业绩报酬。

本报告期计提业绩报酬金额 0 元。

第八节 重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

- 1、本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划的诉讼事项。
- 2、本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在本报告期内没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

- 1、本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变；
- 2、本报告期内集合计划未进行收益分配；



3、本集合计划于2022年3月8日发布了《关于第一创业智选FOF1号集合资产管理计划管理人自有资金参与的公告》；

4、本集合计划于2022年3月23日发布了《关于第一创业智选FOF1号集合资产管理计划自有资金参与情况的公告》；

5、本集合计划于2022年6月20日发布了《第一创业智选FOF1号集合资产管理计划管理人自有资金退出的公告》；

6、本集合计划于2022年6月29日发布了《关于第一创业智选FOF1号集合资产管理计划合同变更的公告》；

7、本集合计划于2022年7月6日发布了《关于第一创业智选FOF1号集合资产管理计划合同变更生效的公告》；

8、本集合计划于2022年7月6日发布了《关于第一创业智选FOF1号集合资产管理计划管理人自有资金退出情况的公告》；

9、本集合计划于2022年8月11日发布了《关于第一创业智选FOF1号集合资产管理计划合同变更的公告》；

10、本集合计划于2022年8月19日发布了《关于第一创业智选FOF1号集合资产管理计划合同变更生效后2022年开放办理参与、退出业务的公告》；

11、本集合计划于2022年8月19日发布了《关于第一创业智选FOF1号集合资产管理计划合同变更生效的公告》；

12、本集合计划于2022年12月23日发布了《关于第一创业智选FOF1号集合资产管理计划2023年开放办理参与、退出业务的公告》；

13、本集合计划于2022年12月28日发布了《第一创业智选FOF1号集合资产管理计划管理人自有资金退出的公告》；

14、本产品为非结构化产品，无产品杠杆；截至本报告期末，本产品未做正回购，也并未进行其他投资放大操作。

第九节 信息披露的查阅方式

一、本集合计划备查文件目录



第一创业证券股份有限公司
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

- 1、《第一创业智选FOF1号集合资产管理计划说明书》
- 2、《第一创业智选FOF1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、 管理人业务资格批件、营业执照

二、存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人第一创业证券股份有限公司。

网址：<http://www.firstcapital.com.cn>

热线电话：95358

第一创业证券股份有限公司
二〇二三年三月二十九日



资产负债表

2022年12月31日

编制单位：第一创业证券股份有限公司

集合计划名称：第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划

单位：人民币元

资产	附注号	期末余额	上年年末余额
资产：			
货币资金	六（一）	453,941.85	1,175,002.37
结算备付金			
存出保证金			
衍生金融资产			
应收清算款		1,716,640.67	
应收利息			871.12
应收股利			
应收申购款			
买入返售金融资产			
交易性金融资产	六（二）	29,414,501.98	47,155,638.61
债权投资			
其他债权投资			
其他权益工具投资			
其他资产			
资产总计		31,585,084.50	48,331,512.10



资产负债表（续）

2022年12月31日

编制单位：第一创业证券股份有限公司

集合计划名称：第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划

单位：人民币元

负债和净资产	附注号	期末余额	上年年末余额
负 债：			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款			
应付管理人报酬		80,900.64	116,488.30
应付托管费		2,022.52	2,912.23
应付销售服务费			
应付交易费用			
应付投资顾问费			
应交税费			
应付清算款			
应付赎回款			
应付利息			
应付利润			
其他负债	六（三）	17,022.52	17,912.23
负债合计		99,945.68	137,312.76
净 资 产：			
实收资金	六（四）	27,037,025.51	38,358,834.78
其他综合收益			
未分配利润	六（五）	4,448,113.31	9,835,364.56
净资产合计		31,485,138.82	48,194,199.34
负债和净资产总计		31,585,084.50	48,331,512.10



利润表
2022 年度

编制单位：第一创业证券股份有限公司

集合计划名称：第一创业智选 FOF 号集合资产管理计划

单位：人民币元

项 目	附注号	本期金额	上期金额
一、营业总收入		-2,704,017.87	7,325,612.55
利息收入	六（六）	34,971.57	24,677.79
投资收益（损失以“-”填列）	六（七）	-2,041,210.89	5,157,724.21
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	六（八）	-697,778.55	2,143,210.55
其他业务收入（损失以“-”号填列）			
二、营业总支出		435,166.26	487,031.24
管理人报酬		399,624.92	439,353.12
其中：暂估管理人报酬			
托管费		9,990.67	10,983.86
销售服务费			
交易费用			10,180.40
投资顾问费			
利息支出			
信用减值损失			
税金及附加			
其他费用		25,550.67	26,513.86
三、利润总额		-3,139,184.13	6,838,581.31
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-3,139,184.13	6,838,581.31
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额		-3,139,184.13	6,838,581.31



净资产变动表
2022 年度

编制单位：第一创业证券股份有限公司

集合计划名称：第一创业智选 FOF1 号集合资产管理计划

单位：人民币元

项 目	本年金额			
	实收资金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	38,358,834.78		9,835,364.56	48,194,199.34
二、本年初余额	38,358,834.78		9,835,364.56	48,194,199.34
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	-11,321,809.27		-5,387,251.25	-16,709,060.52
（一）综合收益总额			-3,139,184.13	-3,139,184.13
（二）产品持有人申购和赎回	-11,321,809.27		-2,248,067.12	-13,569,876.39
其中：计划申购	5,935,724.58		1,064,275.42	7,000,000.00
计划赎回	-17,257,533.85		-3,312,342.54	-20,569,876.39
（三）利润分配				
（四）其他综合收益结转留存收益				
四、本年年末余额	27,037,025.51		4,448,113.31	31,485,138.82
项 目	上年金额			
	实收资金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	45,163,019.93		2,982,516.06	48,145,535.99
二、本年初余额	45,163,019.93		2,982,516.06	48,145,535.99
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	-6,804,185.15		6,852,848.50	48,663.35
（一）综合收益总额			6,838,581.31	6,838,581.31
（二）产品持有人申购和赎回	-6,804,185.15		14,267.19	-6,789,917.96
其中：计划申购	7,996,098.41		1,853,901.59	9,850,000.00
计划赎回	-14,800,283.56		-1,839,634.40	-16,639,917.96
（三）利润分配				
（四）其他综合收益结转留存收益				
四、本年年末余额	38,358,834.78		9,835,364.56	48,194,199.34

