



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

第一创业稳中求进2号FOF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：兴业银行股份有限公司

报告期间：2022年05月24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05月24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	8
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	9
第七节 集合资产管理计划相关费用	9
第八节 重要事项提示	11
第九节 信息披露的查阅方式	13

第一节 集合资产管理计划概况

一、基本资料

名称	第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
成立日	2022年5月24日
报告期末份额总额	34,034,441.84份
存续期	10年
投资目标	在控制风险的前提下,通过大类资产配置、优选基金进行投资管理,积极把握证券市场的投资机会,力求集合计划资产的长期稳健增值。
投资基准	无
管理人	第一创业证券股份有限公司
托管人	兴业银行股份有限公司
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: 兴业银行股份有限公司

注册地址: 福建省福州市湖东路154号

负责人: 吕家进

电话: 0591-95561

网址: www.cib.com.cn



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	-1,263,659.89
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,123,412.36
期末集合计划资产净值	32,967,066.61
期末集合计划单位净值	0.9686
期末集合计划累计单位净值	0.9686
本报告期集合计划累计单位净值增长率 ¹	-3.14%

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2022年5月24日成立,截至2022年12月31日,集合计划单位净值0.9686元,累计单位净值0.9686元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为-3.14%。

二、投资经理简介

熊伟,毕业于华中科技大学,金融学硕士。曾任博时基金投资经理,联储证券大类资产配置部总经理。2022年加入第一创业证券。长期从事资产配置研究、FOF产品的投资管理,具备成熟的私募公募基金管理人评价体系。具备基金从业资格,最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

傅婉丽,毕业于中国人民大学,经济学硕士,7年金融行业从业经验,于2016年加入第一创业证券,长期从事券商资管业务,熟悉资管产品投资方法,参与债券投资、基金投资业务,在券商资产管理领域积累了丰富的经验。具备基金从业资格,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

全球市场2022年全年呈现滞胀场景,货币紧缩的逻辑主导2022年资产表现,商品表现好于股、债,但资产内部分化明显。全球股票市场普遍下跌,A股、美股、港股在内市场普遍跌幅均在15-35%左右;俄乌战争导致大宗供应冲击,加剧海外高通胀和货币收缩应对,商品宽幅波动并显著上涨,海外债券普遍走熊,美债创造历史罕见的熊市。国内债市得益于增长下行和货币宽松,前三季度持续上涨,四季度因稳经济政策而急剧调整,但中债综指全年仍录得3.30%的正收益。国内股市四季度在积极政策持续加码推动下,逐步企稳回升,估值与盈利的未来方向也对股市中长期表现起到支撑性作用。

全年国内外股市调整显著,沪深300回落21.63%,美股标普500回落19.44%,港股恒生指数回落15.46%。但四季度全球股市否极泰来,沪深300回升1.75%,美股标普500回



升 7.08%，港股恒生指数大幅回升 14.86%。欧美债市弱势尽显，四季度触底回升特征较明显，美债 10 年期收益率从 1.52% 大幅上行至 3.88% 附近，曾在 10 月下旬一度突破 4.3% 后快速下行。国内债市先扬后抑，中债综指数全年上涨 3.30%，但四季度下跌 0.02%，可转债指数全年下跌 13.78%，但四季度与 A 股有所背离下跌 2.48%。

2022 年全球通胀高企，受地缘冲突、异常天气和供给收缩影响，全球能源和资源品价格普遍上行。海外 CRB 商品指数全年上涨 19.53%，国内南华商品指数上涨 19.66%，贵金属上涨 10.02%。四季度高通胀趋势有所松动、货币紧缩预期到顶，欧美经济从滞胀步入衰退，全球商品受益于美元走弱和美债利率回落呈现偏强震荡态势，CRB 商品指数上涨 3.53%，国内稳经济政策频出，南华商品指数大涨 7.22%，贵金属大涨 9.76%。

组合投资方面，风险资产仓位基本维持低位，曾在二季度阶段性提升仓位，以及在 12 月积极提升风险资产仓位。债券方面，11 月份之前整体保持高仓位运作，11 月份随着市场调整曾大幅降低债基仓位和组合久期，并在市场调整之后逐渐加仓。总体上，股票资产在风格和行业上相对偏向价值和困境反转方向，权益基金策略配置多元化；债券资产则视经济、政策和市场情况灵活调整组合仓位、久期及策略，整体以信用票息特征债基为主，部分仓位动态配置利率交易特征基金。

（二）投资展望

债券资产，预计政策将继续助力经济企稳复苏，政策面、经济基本面对债市有所施压，但短期内预计央行仍将保持流动性合理充裕，且经前期调整后部分券种配置价值显现，债市仍存在结构性机会。本组合将延续稳健操作，积极努力获取可观收益。

股票资产，国内宏观增长及监管环境均转向积极，经济弱复苏、PPI 持续下行、美债加速赶顶背景下最利于港股，同时 A 股在反弹初期风险偏好难以大幅提升，增量资金难以大幅流入，价值板块会提前于成长板块有所表现。在市场赚钱效应明显后，A 股将由存量市场逐步转为增量市场，风险偏好随之提升，成长将逐步跑赢价值。根据以上判断，2023 年组合会积极关注、有节奏的布局价值和成长相关方向。

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《第一创业稳中求进2号FOF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《第一创业稳中求进2号FOF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	494,096.00	1.47%
债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
基金投资	23,148,200.91	68.64%
理财产品	7,218,182.06	21.40%
银行存款及清算备付金	1,119,059.42	3.32%
买入返售金融资产	1,716,684.25	5.09%
其他资产	26,201.50	0.08%
非标投资	0.00	0.00%
合计	33,722,424.14	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。

第六节 集合资产管理计划份额变动

单位：份

期初份额总额	18,326,407.89
报告期间总参与份额	20,000,746.28
报告期间总退出份额	4,292,712.33
报告期末份额总额	34,034,441.84

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日净值的0.8%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.8\% \div 360$$



H为每日应计提的管理费；

E为本计划前一日净值。

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投资指令，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 158,504.56 元。

二、托管费

本计划托管人托管费按本计划前一日净值的0.01%年费率计提，计算方法如下：

$$H=E\times 0.01\%\div 360$$

H为每日应计提的托管费；

E为本计划前一日净值。

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投资指令，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。

若本计划现金资产不足以支付管理费和托管费的，则相应顺延至本计划现金资产足以支付之日支付。

本报告期计提托管费金额 1,981.39 元。

三、管理人的业绩报酬

1、管理人收取业绩报酬的原则：

(1) 同一委托人不同时间多次参与本计划的，对委托人每笔参与份额分别计算年化收益率、计提业绩报酬；

(2) 在委托人退出日、本计划分红日及计划清算处理日，对符合业绩报酬提取条件的份额计提业绩报酬；

(3) 在本计划分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红中扣除；

(4) 在委托人退出日及本计划清算处理日提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除；

(5) 委托人申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照委托人份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬。

2、业绩报酬的计提方法



每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如该笔参与份额不存在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，则初始募集期参与的为注册登记机构份额注册登记日，存续期参与的为份额参与日，红利再投资的为分红除权日，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。

本计划提取业绩报酬的频率不得超过每6个月一次，因委托人退出本计划，管理人按照本合同约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。

若每笔参与份额在业绩报酬考核期间的年化收益率小于K，则管理人不提取业绩报酬；若每笔参与份额在业绩报酬考核期间的年化收益率大于等于K，则管理人对超出部分按10%的比例提取业绩报酬；K=业绩报酬计提基准，业绩报酬计提基准以产品的推广广告中列示为准，若产品存续期间，管理人需变更业绩报酬计提基准的，则管理人将公告新的业绩报酬计提基准，管理人将设置临时开放期供不同意新的业绩报酬计提基准的委托人退出。

初始募集期参与的份额首次计提业绩报酬的上一个业绩报酬计提日指注册登记机构确认初始募集期参与份额的注册登记日；开放期参与的份额首次计提业绩报酬的上一个业绩报酬计提日指参与日。

3、业绩报酬支付：由于业绩报酬的计算涉及注册登记数据，业绩报酬由管理人计算，托管人不承担复核责任。托管人根据管理人的投资指令于计提日后五个工作日内从本计划财产中一次性支付给管理人。费用计提如有四舍五入的差异，以注册登记机构确认的金额为准。

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5月17日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划新增代理推广机构的公告》；
- 4、本集合计划于2022年5月24日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划2022年开放办理参与、退出业务的公告》；
- 5、本集合计划于2022年5月24日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划委托人的特殊事项披露的公告》；
- 6、本集合计划于2022年6月13日发布了《第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划委托人的特殊事项披露的公告》；
- 7、本集合计划于2022年6月20日发布了《第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划委托人的特殊事项披露的公告》；
- 8、本集合计划于2022年7月14日发布了《关于新增第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划投资经理的公告》；
- 9、本集合计划于2022年7月18日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划合同变更的公告》；
- 10、本集合计划于2022年7月21日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF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7月21日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF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8月30日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划新增代销机构的公告》；
- 13、本集合计划于2022年9月6日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划新增代销机构的公告》；
- 14、本集合计划于2022年12月23日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划2023年开放办理参与、退出业务的公告》；
- 15、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

- 1、《第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划说明书》
- 2、《第一创业稳中求进2号FOF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：第一创业稳中求进 2 号 FOF 集合资产管理计划

单位：人民币元

资 产	附注号	期末余额
资产：		
货币资金	六（一）	786,626.89
结算备付金		332,432.53
存出保证金		22,865.61
衍生金融资产		
应收清算款		
应收利息		
应收股利		3,335.89
应收申购款		
买入返售金融资产	六（二）	1,716,684.25
交易性金融资产	六（三）	30,860,478.97
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		33,722,424.14



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：第一创业稳中求进2号FOF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
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		76,319.07
应付托管费		954.04
应付销售服务费		
应付投资顾问费		
应交税费		
应付清算款		636,354.96
应付赎回款		
应付利息		
应付利润		
其他负债	六（四）	41,729.46
负债合计		755,357.53
净资产：		
实收资金	六（五）	34,034,441.84
其他综合收益		
未分配利润	六（六）	-1,067,375.23
净资产合计		32,967,066.61
负债和净资产总计		33,722,424.14



利润表

2022年5月24日（计划设立日）至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：第一创业稳中求进2号 FOF 集合资产管理计划

单位：人民币元

项 目	附注号	本期金额 (2022年5月24日（计划 设立日）至2022年12月 31日）
一、营业总收入		-1,091,207.02
利息收入	六（七）	18,801.25
投资收益（损失以“-”填列）	六（八）	-969,760.74
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（九）	-140,247.53
其他业务收入（损失以“-”号填列）		
二、营业总支出		172,452.87
管理人报酬		158,504.56
其中：暂估管理人报酬		
托管费		1,981.39
销售服务费		
投资顾问费		
利息支出		
信用减值损失		
税金及附加		385.92
其他费用	六（十）	11,581.00
三、利润总额		-1,263,659.89
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-1,263,659.89
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额		-1,263,659.89



净资产变动表

2022年5月24日（计划设立日）至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：第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划

单位：人民币元

项 目	本期金额 (2022年5月24日（计划设立日）至2022年12月31日)			
	实收资金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末余额				
二、本期期初余额	18,326,407.89			18,326,407.89
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	15,708,033.95		-1,067,375.23	14,640,658.72
（一）综合收益总额			-1,263,659.89	-1,263,659.89
（二）产品持有人申购和赎回	15,708,033.95		196,284.66	15,904,318.61
其中：计划申购	20,000,746.28		43,034.82	20,043,781.10
计划赎回	-4,292,712.33		153,249.84	-4,139,462.49
（三）利润分配				
（四）其他综合收益结转留存收益				
四、本期期末余额	34,034,441.84		-1,067,375.23	32,967,066.61

