

国泰君安荣享积极F0F1号集合资产管理计划

2022年年度报告

重要提示

集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述，并对其内容的真实性、准确性承担个别及连带责任。

集合计划托管人根据本集合计划合同规定，于2023年02月28日复核了本报告中的主要财务指标、净值表现、收益分配情况、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自2022年01月27日起至2022年12月31日止。

一、集合资产管理计划简介

(一) 基本资料

集合计划名称	国泰君安荣享积极F0F1号集合资产管理计划
成立日期	2022年01月27日
成立规模	45,855,525.89
集合计划管理人	上海国泰君安证券资产管理有限公司
集合计划托管人	江苏银行股份有限公司深圳分行

(二) 管理人

法定名称：上海国泰君安证券资产管理有限公司

办公地址：上海市静安区新闻路669号博华广场22-23层及25层

法定代表人：谢乐斌

电话：021-38676631

传真：021-38871190

联系人：李艳

(三) 托管人

名称：江苏银行股份有限公司深圳分行

办公地址：江苏省南通市崇川区工农南路118号汇金国际广场A-A1幢

法定代表人：陈亚明

电话：0513-85552119/18752479669

信息披露人：吴如彬

二、 主要财务指标

(一) 主要财务指标

下述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

期间数据和指标	本期 2022年01月27日 - 2022年12月31日
本期利润	-770,266.03
本期基金份额净值增长率	-1.63%
期末数据和指标	2022年12月31日
期末可供分配利润	-849,122.90
期末可供分配基金份额利润	-0.0180
期末基金资产净值	46,285,259.86
期末基金份额净值	0.9837
累计期末指标	2022年12月31日
基金份额累计净值增长率	-1.63%

(二) 财务指标的计算公式

1、期末单位集合计划资产净值=期末集合计划资产净值÷集合计划份额

2、累计单位集合计划资产净值=期末单位集合计划资产净值+单位集合计划已分红收益

3、本期单位基金净值增长率=(本期第一次分红或扩募前单位基金资产净值÷期初单位基金资产净值)×(本期第二次分红或扩募前单位基金资产净值÷本期第一次分红或扩募后单位基金资产净值)×……×(期末单位基金资产净值÷本期最后一次分红或扩募后单位基金资产净值)-1

4、单位基金累计净值增长率=(第一年度单位基金资产净值增长率+1)×(第二年度单位基金资产净值增长率+1)×(第三年度单位基金资产净值增长率+1)×……×(上年度单位基金资产净值增长率+1)×(本期单位基金资产净值增长率+1)-1

三、 价值变动情况

(一)自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况

国泰君安荣享积极FOF1号集合资产管理计划累计净值增长率走势图



四、 报告期内资产运作情况

(一)业绩表现

截至2022年12月31日，集合计划单位净值为0.9837元，本期净值增长率为-1.63%，集合计划累计增长率为-1.63%。

(二) 投资经理简介

杨铃雯 天津大学，博士，现任基金投资部（私募）总经理，国泰君安明星FOF系列、国泰君安君享甄选FOF系列、国泰君安君享甄盈FOF系列、甄鑫FOF系列、甄优CTA FOF、国泰君安双子星FOF系列投资主办人，历任国君资管量化投资研究员、FOF投资经理，有着多维度科学的大数据分析能力。擅长大类资产配置，善于使用定量与定性相结合的方法体系，在全市场有效遴选优秀基金管理人。注重风险控制，追求绝对收益。

(三) 投资经理工作报告

2022年由于美联储持续加息、俄乌战争、疫情扰动、地产市场低迷等原因，各类资产、策略波动均明显加剧，增加了投资难度。具体来看：

1. A股市场大幅下跌，全年市场可以分为4个阶段。

(1) 2022年1-4月，诸多因素共振导致市场大幅下跌。2022年初至4月30日，Wind全A指数下跌22%。美联储加息进程超预期、俄乌战争爆发、上海疫情严重、中概股动荡，多因素导致市场风险偏好显著下行。结构上，成长风格跌幅较大，价值风格表现抗跌。期间中信成长风格下跌32%、中信稳定风格仅下跌6%。行业上煤炭上涨18%，电子、军工、电新、计算机、机械等成长风格的行业跌幅超30%。

(2) 2022年5-6月，疫后经济改善及流动性宽松导致市场快速反弹。2022年5-7月Wind全A指数上涨16%。由于上海疫情显著好转，经济快速修复，流动性异常宽松，新能源相关板块基本面和政策均超预期，风险偏好大幅改善，市场大幅反弹，中小市值及成长风格为反弹的领涨板块。中盘股更受益于剩余流动性宽松，国证2000指数上涨21%。反弹中景气占优的新能源方向为龙头板块，中信成长风格指数上涨23%，汽车、电力设备涨幅超过30%。

(3) 2022年7-9月，海外流动性收紧及国内经济复苏不及预期导致市场二次探底。2022年7-9月Wind全A指数下跌13%。国内方面，经济数据疲软，尤其是房地产行业政策力度、销售、投资均明显低于预期，盈利周期回升也证伪。外部环境方面，美联储紧缩政策超预期，美债收益率快速上升，人民币显著贬值。由于

剩余流动性仍宽松，且经济景气下行，小盘风格仍优于大盘风格。市场风险偏好大幅回落，导致价值风格强于成长风格。

(4) 2022年10-12月，疫情、地产政策改善，市场窄幅震荡。2022年10-12月Wind全A指数上涨3%。国内政策环境发生明显变化。一方面地产支持政策加力，另一方面疫情防控政策明显优化。同时，由于货币政策未明显放松，疫情放开初期经济受到负面冲击，债券市场波动导致银行理财的赎回增加，市场并未出现趋势性上涨。风格方面，小盘风格更受益于剩余流动性宽松，表现仍强于大盘风格，价值风格更受益经济复苏，表现强于成长风格。

2. 量化alpha仍有正收益，周期性愈发明显

(1) 年初量化策略延续了去年四季度糟糕的表现，一方面纯alpha的获取难度加大，另一方面偏捕捉风格alpha的管理人在市场整体下跌且没有主线的背景下，超额获取难度大，并且从结果上来看只有捕捉到一些偏价值类的高质量的票才能在一季度跑出超额，整体量价基本面类管理人表现优于量价类管理人。

(2) 4月底随着市场回暖，超额也大幅度反弹，和去年的6-8月份相似，5-8月份大部分管理人获得了非常可观的超额，也是全年可能唯一的赚钱机会。其中纯量价、高暴露的管理人超额反弹较高。

(3) 8月份后随着市场风格不断切换以及市场交易量的下降，量化表现又回到了每年熟悉的“下半场”。唯一不同的是12月市场风格逐渐切换到价值同时小票仍然维持一定的活跃度的情况下，管理人超额有不错的反弹，尤其是量价类的管理人。

3. CTA策略总体保持正收益，但波动加大，分化严重

(1) 2022年一季度随着俄乌战争的爆发，全球原油、农产品、化工品等轮流出现趋势性上涨行情，一季度管理人收益颇丰。

(2) 二季度以来，对于全球衰退以及美联储加息的担忧笼罩商品市场，各商品品种呈现出震荡的格局，从收益表现来看5, 6月份获取收益难度变大；而六月的突发性美联储高于预期的加息打乱了整个市场的节奏，品种趋势发生反转，商品基本面策略大幅回撤而量价策略则在经历了短期的回撤后获利效应显著，策略分化严重。

(3) 三季度表现策略表现主要分为两个阶段，阶段1是从七月初以来的持续下跌行情带来的趋势策略（超长周期除外）的强势表现，和基本面、期限以及套

利策略的突破历史回撤的下跌。阶段2是从七月中旬开始伴随频繁的市场周级别反转以及板块强弱关系的反转给多数趋势策略带来较大的损耗，同时基本面期限类策略表现有所波动，但整体呈现逐渐修复的情况。

(4) 四季度，商品市场持续三季度以来的震荡。海外定价品种受到俄乌局势变化、石油产量博弈、美国中期选举以及美联储加息政策的不断干扰反复波动，而国内定价品种，除现货因素影响外，受疫情和经济地产修复预期驱动，先后经历了疫情严重影响需求预期 - 防疫政策预期放开 - 地产支持政策出台提振需求预期，黑色、化工等板块经历回调后反弹。主观期货的主要收益来源于疫情修复的品种上涨博弈。量化期货策略在基本面，期限以及趋势表现均一般，但是主要亏损来源于量价趋势策略。

展望未来，我们认为

1. A股市场已经处于底部区域，未来市场有望震荡回升，我们将保持较高的权益仓位，结构上短期仍维持相对均衡，中期维度成长风格可能更占优。市场方面，A股估值水平低于历史中枢，防疫、地产政策的优化下2023年盈利向上的确定性较高，流动性仍有望对市场相对友好，A股市场2023年有较大概率取得正收益。因此，我们仍将维持较高仓位水平，若市场短期涨幅过大，而基本面改善的情况明显落后，则考虑适当减仓或将结构调至防御型产品。

2. 对量化alpha保持乐观。当前，市场的成交、波动和分化程度处于低位上行状态。市场处于底部区域，向上的机会大于向下的风险。风格上，前期价值、消费板块被超配，目前看来偏拥挤。中央经济工作会议确定明年以稳为主，扩大内需为第一任务，但整体并无太多超预期之处，短期相对不拥挤的科技成长板块可能有机会。如果未来风格切换，对量化策略短期会有不利影响，但成长占优的环境下更容易做出超额收益，因此整体态度谨慎乐观。

3. 对CTA策略保持中性。目前看来，当前商品市场的波动仍然处于近一年的较低水平，我们注意到在防疫政策放开后部分商品受预期驱动影响出现一定上涨趋势，但全国范围的疫情高峰下现货市场回暖力度不足。我们认为2023年经济弱复苏的概率比较大，复苏节奏不明朗，但复苏基调确定的情况下，商品下行空间有限，大范围波动的概率较低，整体持中性观点，关注趋势类策略的修复。

(四) 投资经理变更情况

无

(五) 资产管理计划收益分配情况

无

(六) 托管人履职报告

详见附件。

五、 集合计划财务报表及投资组合报告

(一) 集合计划财务报表

1. 集合计划资产负债表

单位：人民币元

资 产	本期末
资 产：	
银行存款	4,819,995.83
结算备付金	-
存出保证金	623.43
交易性金融资产	41,579,048.63
其中：股票投资	-
基金投资	-
债券投资	-
资产支持证券投资	-
贵金属投资	-
其他投资	41,579,048.63
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	-
债权投资	-
其中：债券投资	-

资产支持证券投资	-
其他投资	-
其他债权投资	-
其他权益工具投资	-
应收清算款	-
应收股利	-
应收申购款	-
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	46,399,667.89
负债及持有人权益	本期末 2022年12月31日
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	-
应付清算款	-
应付赎回款	-
应付管理人报酬	85,825.47
应付托管费	8,582.56
应付销售服务费	-
应付投资顾问费	-
应交税费	-
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	20,000.00

负债合计	114,408.03
净资产：	
实收基金	47,051,121.09
其他综合收益	-
未分配利润	-765,861.23
净资产合计	46,285,259.86
负债和净资产总计	46,399,667.89

2. 利润表

单位：人民币元

项目	本期
一、营业总收入	-655,458.00
1. 利息收入	16,318.83
其中：存款利息收入	16,318.83
债券利息收入	-
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	-
证券出借利息收入	-
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-750,825.46
其中：股票投资收益	-
基金投资收益	-
债券投资收益	-
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	29,458.43

以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	-
其他投资收益	-780,283.89
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	79,048.63
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-
减：二、营业总支出	114,808.03
1. 管理人报酬	85,825.47
2. 托管费	8,582.56
3. 销售服务费	-
4. 投资顾问费	-
5. 利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
6. 信用减值损失	-
7. 税金及附加	-
8. 其他费用	20,400.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-770,266.03
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-770,266.03
五、其他综合收益的税后净额	-
六、综合收益总额	-770,266.03

3. 净资产变动表

本报告期：2022年01月27日（合同生效日）至2022年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期
	2022年01月27日（合同生效日）至2022年12月31日

	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末 净资产	-	-	-	-
加：会计政策 变更	-	-	-	-
前期差错 更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初 净资产	45,855,525.8 9	-	-	45,855,525.8 9
三、本期增减 变动额（减少 以“-”号填列）	1,195,595.20	-	-765,861.23	429,733.97
（一）、综合 收益总额	-	-	-770,266.03	-770,266.03
（二）、本期 份额交易产生 的净值变动数 （净值减少以 “-”号填列）	1,195,595.20	-	4,404.80	1,200,000.00
其中：1. 申购 款	1,195,595.20	-	4,404.80	1,200,000.00
2. 赎回 款	-	-	-	-
（三）、本期 向份额持有人 分配利润产生 的净值变动	-	-	-	-

(净值减少以“-”号填列)				
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	47,051,121.09	-	-765,861.23	46,285,259.86

4. 报表附注

4.1 资产管理产品的基本情况

集合计划名称为国泰君安荣享积极FOF1号集合资产管理计划，成立日期2022年01月27日，成立规模45,855,525.89元，集合计划管理人上海国泰君安证券资产管理有限公司，集合计划托管人江苏银行股份有限公司深圳分行。

4.2 财务报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号《年度报告和中期报告》》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本集合计划持续经营为基础列报。

4.3 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集合计划于2022年12月31日的财务状况以及自2022年01月27日起至2022年12月31日止期间的经营成果和净值变动情况。

4.4重要会计政策和会计估计

本集合计划财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

4.5会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

会计政策变更的说明：财政部于2017年颁布了修订后的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号—金融资产转移》、《企业会计准则第24号—套期会计》及《企业会计准则第37号—金融工具列报》（以下合称“新金融工具准则”），财政部、中国银行保险监督管理委员会于2020年12月30日发布了《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》，公募证券投资基金自2022年1月1日起执行新金融工具准则。此外，中国证监会于2022年颁布了修订后的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号》，本集合计划管理人已采用上述准则及通知编制本集合计划2022年度财务报表，根据中国证监会于2022年颁布的修订后的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号》，本集合计划管理人在编制本财务报表时调整了部分财务报表科目的列报和披露，这些调整未对本集合计划财务报表产生重大影响。

会计估计变更的说明：本集合计划本报告期无会计估计变更。

差错更正的说明：本集合计划在本报告期间无须说明的会计差错更正。

4.6报表重要项目的说明，如管理人报酬的确定方法、暂估管理人报酬与投资者实际承担的管理人报酬可能存在差异的事实，以及公允价值计量的相关信息等

暂估业绩报酬为假设本集合计划于本报告期末按照当日的集合计划份额净值（计提业绩报酬前）清算，根据集合计划委托人持有的集合计划份额（包括未到期份额）至该日止持有期间的收益情况估算的业绩报酬。该金额是各集合计划委托人的暂估业绩报酬的合计，各集合计划委托人实际应承担的业绩报酬金额根据其持有期间的实际收益情况计算确认。实际计提时的业绩报酬金额可能会与此处暂估业绩报酬金额有差异。

4.7或有和承诺事项、资产负债表日后非调整事项等需要说明的事项

截至资产负债表日，本集合计划无需要披露的重大或有事项以及资产负债表日后事项。

4.8与金融工具相关的流动性风险、信用风险、市场风险的信息

一、流动性风险

流动性风险是指集合计划在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本集合计划的流动性风险一方面来自于投资人赎回其持有的集合计划份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，管理人每日对申购赎回情况进行严密监控，保持投资本集合计划中的可用现金头寸与之相匹配。本集合计划的管理人在本集合计划合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障本集合计划持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本集合计划管理人通过独立的风险管理部门对本集合计划持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及本集合计划在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

二、信用风险

信用风险是指在集合计划交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者集合计划所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致集合计划资产损失和收益变化的风险。

本集合计划在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本集合计划管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

三、市场风险

市场风险是指集合计划所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。管理人定期对本集合计划面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资本集合计划的久期等方法对上述利率风险进行管理。

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。管理人每日对本集合计划的外汇头寸进行监控。

其他价格风险是指本集合计划所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本集合计划通过投资组合的分散化降低其他价格风险，严格按照本集合计划合同中对投资组合比例的要求进行资产配置。此外，本集合计划的管理人定期运用多种定量方法对本集合计划进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本集合计划面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

4.9 资产管理产品启用侧袋机制的，应当披露扣除侧袋机制影响后的期末净资产金额及其计算方法，以及侧袋账户的有关情况

无

4.10 应当披露的其他信息

无

(二) 重大关联交易状况

2022年关联方持有本集合计划数据

产品代码	期间份额变动情况	期末持有份额
953427	-	-

(三) 两费及业绩报酬情况

项目	当前费率	计提方式	支付方式
----	------	------	------

管理费	0.20%	每日计提	按季支付
托管费	0.02%	每日计提	按季支付

项目	当前计提基准	计提比例	计提方式	支付方式
业绩报酬	详见业绩基准公告	对年化收益率大于10%且不高于15%的收益部分提取10%的业绩报酬，对年化收益率高于15%的收益部分提取15%的业绩报酬及对年化收益率大于10%且不高于15%的收益部分提取10%的业绩报酬	申请退出、本集合计划终止清算时	发生时支付

六、集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	45,855,525.89
报告期内集合计划总申购份额	1,195,595.20
报告期内集合计划总赎回份额	-
报告期末集合计划份额总额	47,051,121.09

七、重要事项提示

无

八、备查文件目录

(一)本集合计划备查文件目录

- 1、中国证监会核准集合计划募集的无异议函；
- 2、《国泰君安荣享积极FOF1号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安荣享积极FOF1号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国泰君安荣享积极FOF1号集合资产管理计划说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、集合计划托管人业务资格批件、营业执照。

(二)存放地点及查阅方式

投资者可于本集合计划管理人办公时间预约查阅，或登录集合计划管理人网站www.gtjzq.com查阅，还可拨打本公司客服电话（95521）查询相关信息。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

二〇二三年三月三十一日