

野村东方国际君和 2 号集合资产管理计划 2022 年年度报告

资产管理人:野村东方国际证券有限公司

资产托管人:东方证券股份有限公司

报告期间:2022 年 08 月 03 日-2022 年 12 月 31 日



§ 1 重要提示

本报告由野村东方国际君和2号集合资产管理计划（以下称“资产管理计划”）管理人野村东方国际证券有限公司（以下称“野村东方国际”）编制，本资产管理计划托管人已复核本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告、财务会计报告、收益分配情况等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本资产管理计划资产，但不保证本资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

本报告已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告期自2022年08月03日起至2022年12月31日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

2.1 资产管理计划基本情况

资产管理计划名称	野村东方国际君和2号集合资产管理计划
资产管理计划简称	君和2号
资产管理计划编码	PE9007
资产管理计划运作方式	契约型开放式
资产管理计划合同生效日	2022年08月03日
资产管理人	野村东方国际证券有限公司
资产托管人	东方证券股份有限公司
报告期末资产管理计划份额总额	65,946,560.67份
资产管理计划合同存续期	10年

§ 3 主要财务指标、资产管理计划净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

期间数据和指标	本期2022年08月03日（资产管理计划合同生效日）- 2022年12月31日
本期已实现收益	-1,299,589.49
本期利润	-982,726.00
加权平均资产管理计划份额本期利润	-0.0176
本期加权平均净值利润率	-1.82%
本期资产管理计划份额净值增长率	-2.55%
期末数据和指标	2022年末
期末可供分配利润	-2,168,708.69

期末可供分配资产管理计划份额利润	-0.0329
期末资产管理计划资产净值	64,267,164.11
期末资产管理计划份额净值	0.9745
累计期末指标	2022年末
资产管理计划份额累计净值增长率	-2.55%

注：

①表中数据均未包含暂估业绩报酬。截止报告期末，暂估业绩报酬为 49,094.39，包含暂估业绩报酬后，总净值为 64,218,069.72，单位净值为 0.9738。

②暂估业绩报酬为截止报告期末的预估数据，与投资者实际承担的管理人报酬可能存在差异且不影响投资者申赎价格。

3.2 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划累计净值增长率变动

野村东方国际君和2号集合资产管理计划累计净值增长率走势图

(2022年08月03日-2022年12月31日)



§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

4.1.1 投资经理（或投资经理小组）及投资经理助理简介

姓名	职务	任本资产管理计划的投资经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
肖令君	投资经理	2022-08-03	-	15	现任野村东方国际证券有限公司资产管理部总经理、投资

					<p>总监，拥有15年证券从业经验、8年基金管理经验。历任摩根士丹利亚太区运营部高级经理，未来资产管理公司大消费行业高级分析师，财通证券资产管理有限公司权益投资经理、研究总监、私募投资部高级经理、私募投资决策委员会主任，获得多座金牛奖，其中包括2个产品的三年期金牛奖，以及中国基金报颁发的基金英华奖---三年期资管权益类最佳投资主办。</p>
--	--	--	--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

4.2 管理人对报告期内本资产管理计划运作合规守信情况的说明

本报告期内，资产管理计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本资产管理计划资产，在严格控制风险的基础上，为本资产管理计划持有人谋求最大利益。本资产管理计划运作合法合规，无损害本资产管理计划持有人利益的行为，本资产管理计划的投资管理符合有关法规的规定。

4.3 报告期内资产管理计划的投资报告

2022 年对于中国和世界来说，都是复杂而艰难的一年。从投资的角度，也是极为不友好的一年。各类资产无一幸免都遭受了严重的冲击，美元、美债、人民币汇率都波动巨大，股市、楼市、债市都出现不同程度下跌，连固收和理财产品都跌破净值。可以说，这可能是过去 15 年来投资最为痛苦的一年。如果从股票市场的角度，今年全球是典型的哀鸿遍野。美国道琼斯指数全年下跌 8.78%，纳斯达克指数下跌 33.1%，德国 DAX 指数下跌 12.35%，处于战争中的俄罗斯则下跌 43.12%。亚太地区日本日经 225 指数下跌 9.37%，韩国综合指数下跌 24.89%，最近几年一直处于投资者眼中香饽饽的越南胡志明指数下跌 32.22%。全球主要指数中唯一上涨的是印度股市，印度 SENEX30 指数上涨 4.4%，这得益于印度在全球地缘政治中的左右逢源，由此获取了巨大的经济利益。

从中国的角度，资本市场连续反应各大全球宏观事件的冲击。我国台湾地区加权指数下跌 22.4%，香港地区恒生指数连续第三年下跌 15.46%，恒生科技指数下跌 27.19%。A 股各主要指数表现如下图，可以说 2022，全盘尽墨，无一幸免。上证指数和沪深 300 指数为 2012 年以来跌幅第二，仅次于 2018 年，而创业板指数则创 2012 年以来跌幅第一。

代码	名称	现价	年初至今
000001.SH	上证指数	3089.26	-15.13%
881001.WI	万得全A	4815.11	-18.66%
000905.SH	中证500	5864.47	-20.31%
000852.SH	中证1000	6281.62	-21.58%
000300.SH	沪深300	3871.63	-21.63%
399001.SZ	深证成指	11015.99	-25.85%
399006.SZ	创业板指	2346.77	-29.37%
000688.SH	科创50	959.9	-31.35%

数据来源：WIND，数据截至 2022 年 12 月 31 日。

现在去回顾 2021 年底大家对于 2022 年的预判，实在有太多宏观因素超出市场预期。这也是在实际中非常普遍的现象，关于预测总是人们基于当前信息所作出的最佳判断，然而客观世界的变化，总是人所不能及。投资的难点和魅力也在于此，如何从不确定的未来中寻找较为确定的超额收益之路，是我们一直以来孜孜不倦追求的方向。我们一直说，寻找一条大概率正确的道路，做长期来讲正确的事情。这些基本的价值观和方法论，不会因为短暂的时局而改变，反而坚定了我们更长期的信心。

站在新的一年的起点，对 2022 年说再见，是大多数人们的心声。从各个维度来说，未来极小可能有比 2022 年更糟糕的一年。2023 年，无疑是值得期待的一年，也应该是大家充满希望的一年。我们在 2022 年的最后一个季度，每一篇月度报告和路演，都非常清晰的表达了我们关于经济、疫情、股市的观点，现在看来，一切都变得更加明朗。虽然复苏之路会有反复，人们的预期也会波动起伏，然而方向是确定的。元旦之夜，全国各地千千万万的人们在聚集中等待新年钟声的敲响，足以表达了走出疫情梦魇的中国人民对于新生活的勇气和渴望。政策层面暖风频吹，从不同维度反复表达对于托底宏观经济、提振市场信心的决心。当然这的确需要一个过程，但是这个过程也绝对是可逆的，失去的信心也都将会回来。这需要我们在更多层面继续做更加坚决而大胆的努力，制度和法治，才是稳定信心和重塑预期的根本之道。中国人民对于追求更加幸福美好生活的努力是不会停止的。只要大环境给予适当支持，老百姓的首创精神和拼搏进取，一定会让这个国家充满生机。

回到具体的分析中来。我们之前关于整个 A 股企业盈利周期的判断，现在仍然有效。2022-2023 年交替，就是企业盈利见底之期，当前我国通胀水平极低，11 月 CPI 仅为 1.6%，PPI 为-1.3%，货币政策的首要工作仍然是刺激经济和需求，因此流动性也将是宽松和充裕的。中国一直奉行相对保守和有纪律的财政政策，中央财政赤字率在全球经济体中接近最低，因此，财政刺激的空间也非常之大。中国国民总储蓄率在 2022 年回升在 46.3%，民间投资和消费的空间也很大。现在最需要的，就是信心。相信随着疫情防控放开之后，感染高峰过去，全国正常的生产生活将回到常态，目前我们观察各地出游和餐饮正随着疫情的演进和度过而次第恢复起来。国际航班和国际交往也在有序展开，这对于中国这样一个全球最大的贸易国家而言非常重要，只有恢复了正常的人员往来，才有投资洽谈和贸易的顺利进行。我们去调研的很多公司，都和我们反馈出类似的障碍，这一点在 2023 年，将会得到极大的好转。此外，国企改革的力度应该加快，也应该会加快，才能更好的释放制度红利，提升经济潜在回报率。

观察海外局势，美国的通胀数据 CPI 已从 6 月的 9.1% 的高点降到 12 月的 7.3%，美联储加息也进入尾声，有理由预判下半年美国将进入降息通道。人民币在 2022 年相对于美元贬值了 8.27%，2023 年将进入双向浮动的周期，这对于人民币资产是更加有利的。从风险的角度，国内复苏路径是值得观察的，而海外需求若因衰退导致中国出口波动也是一个需要

我们应对的问题。因此，2023 年中国经济的驱动力，就是内需。包括住房消费、汽车消费和其他各种日常消费。房地产还需出大力度的政策来阻断下行预期，重塑购房信心，让行业销售企稳。旅游、教育等消费支出，也要出台更加便利的措施，扶持行业发展。我们欣喜地看到，全社会正在从三年的疫情阴霾中走出来，并对疫情所暴露的社会治理的各种缺陷进行优化，发现问题解决问题从另一个角度来说也是社会前进的阶梯。跨过去这些坎，中国社会又将进入全面发展的新阶段。如果环顾全球，2023 年中国经济极有可能是独树一帜的，中国资产对于全球资本的吸引力会进一步提升。

在漫长历史长河中，一年的时间，是极为短暂的，即便如投资这样有相对来说期限的行为，2-3 年通常也是一个相对来说必要的观察周期。然而的确对于不同人而言，意义和代价是不同的，一些例外的事件却有可能冲击很多人的一生。无论是战乱中的苦难百姓，还是因为疫情和疾病被夺去健康或生命的人民，甚至是一个在正当年纪读书、就业、结婚的少年、青年，也足以影响或改变他们人生的轨迹。这也是生活的残酷之处，渺沧海之一粟，觉宇宙之无穷。然而，也正是这样的世界观，反而更应该激励我们对待生活更乐观的态度，永远都要朝前看，也正因为没有人能回到历史的当下，回到当初那个现场，所以我们唯一能做的是，更是要总结过去，做好当下，去把握未来。

衷心祝愿各位客户、各位朋友健康平安、快乐幸福、心想事成。新的一年，我们会更加努力做好投资管理工作，争取在2023年给大家带来满意的回报。

4.3.1 报告期内资产管理计划的投资表现

报告期间，本资产管理计划净值年度增长率为-2.55%。

4.4 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

报告期内，本资产管理计划未进行收益分配。

4.5 产品运用杠杆情况

本报告期末杠杆率为100.69%，报告期内杠杆率控制符合资产管理计划的约定。

§ 5 资产管理计划支付的费用计提基准、计提方式和支付方式

5.1 管理费

计提基准	费率为1.5%/年，按每年 365日，每日计提
计提方式	$H = E \times 1.5\% \div 365$ H为每日应计提的固定管理费 E为前一日的资产管理计划财产净值
支付方式	按自然季度支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每个自然季初的前十个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令

5.2 托管费

计提基准	费率为0.01%/年，按每年365日，每日计提，逐日累计至每自然季季末
------	-------------------------------------

计提方式	$H = E \times 0.01\% \div 365$ H为每日应计提的托管费 E为前一日的资产管理计划财产净值
支付方式	按自然季度支付。由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每个自然季初的前十个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。

5.3 业绩报酬

计提基准	年化收益率(R)	计提比例	业绩报酬(I)									
	$R \leq 5\%$	0	0									
	$R > 5\%$	20%	$I = [(R - 5\%) \times 20\%] \times A \times S \times D$									
计提方式	<p>(1) 期间收益率的计算公式：</p> $R = \frac{P_1^* - P_0^*}{P_0^* \times D}$ <p>R为业绩报酬计算期间资产管理计划份额经年化后的收益率； P_1^*为业绩报酬计提日资产管理计划份额的单位累计净值； P_0^*为上一业绩报酬计提日资产管理计划份额的单位累计净值； P_0为上一业绩报酬计提日资产管理计划份额的单位净值； D为业绩报酬计算期间的天数除以365天。</p> <p>(2) 业绩报酬计提公式如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>年化收益率(R)</th> <th>计提比例</th> <th>业绩报酬(I)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>$R \leq 5\%$</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>$R > 5\%$</td> <td>20%</td> <td>$I = [(R - 5\%) \times 20\%] \times A \times S \times D$</td> </tr> </tbody> </table> <p>其中： R为业绩报酬计算期间该笔份额经年化后的收益率； I为对于该笔份额，管理人应计提的业绩报酬； A为上一个业绩报酬计提日本计划单位净值； S为业绩报酬计算期间该笔份额对应的份额数量； D为业绩报酬计算期间的天数除以365天；</p>			年化收益率(R)	计提比例	业绩报酬(I)	$R \leq 5\%$	0	0	$R > 5\%$	20%	$I = [(R - 5\%) \times 20\%] \times A \times S \times D$
年化收益率(R)	计提比例	业绩报酬(I)										
$R \leq 5\%$	0	0										
$R > 5\%$	20%	$I = [(R - 5\%) \times 20\%] \times A \times S \times D$										
支付方式	对于符合业绩报酬提取原则的部分，管理人于业绩报酬计算期之后的5个工作日内向托管人发送业绩报酬支付指令，托管人依据指令从资产管理计划财产中一次性支付给管理人。											

§ 6 投资组合报告

6.1 期末资产管理计划资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占资产管理计划总资产的比例(%)
1	权益投资	19,040,816.06	29.42
	其中：股票	19,040,816.06	29.42
2	基金投资	31,185,679.90	48.19
3	固定收益投资	208,003.42	0.32
	其中：债券	208,003.42	0.32
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	11,097,610.13	17.15
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,394,513.56	2.16
8	其他资产	1,784,394.27	2.76
9	合计	64,711,017.34	100.00

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

6.2 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

6.2.1 报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值	公允价值变动	风险说明
IC2302	中证500股指期货2302合约	9	10,583,280.00	29,988.00	-
公允价值变动总额合计（元）					29,988.00
股指期货投资本期收益（元）					-547,356.56
股指期货投资本期公允价值变动（元）					29,988.00

投资目的：股指期货主要用于套保目的，为降低本资产管理计划的波动性，对冲持仓风险。同时捕捉市场存在的机会，在市场平稳的时候，也会基于期现利差做一些套利，为组合净值作出贡献。符合既定的投资目的。

6.3 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

6.3.1 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末未持有国债期货。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：野村东方国际君和2号集合资产管理计划

报告截止日：2022年12月31日

单位：人民币元

资产	本期末 2022年12月31日
资产：	
货币资金	88,294.85
结算备付金	1,306,218.71
存出保证金	1,784,394.27
衍生金融资产	-
应收清算款	-
应收利息	-
应收股利	-
应收申购款	-
买入返售金融资产	11,097,610.13
发放贷款和垫款	-
交易性金融资产	50,434,499.38
债权投资	-
其他债权投资	-
其他权益工具投资	-
长期股权投资	-
其他资产	-
资产总计	64,711,017.34
负债和净资产	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	-
应付管理人报酬	218,637.26
应付托管费	1,457.63
应付销售服务费	-
应付投资顾问费	-
应交税费	8.34
应付清算款	208,000.00
应付赎回款	-
应付利息	-
应付利润	-
其他负债	15,750.00
负债合计	443,853.23
净资产：	
实收资金	65,946,560.67
其他综合收益	-
未分配利润	-1,679,396.56
净资产合计	64,267,164.11

负债和净资产总计	64,711,017.34
----------	---------------

7.2 利润表

会计主体：野村东方国际君和2号集合资产管理计划

本报告期：2022年08月03日至2022年12月31日

单位：人民币元

项目	本期2022年08月03日（资产管理计划合同生效日）至2022年12月31日
一、营业总收入	-631,457.21
利息收入	106,488.95
投资收益（损失以“-”填列）	-1,063,744.79
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“-”填列）	316,863.49
汇兑损益（损失以“-”填列）	-
其他业务收入	8,935.14
二、营业总支出	351,268.79
管理人报酬	332,894.89
其中：暂估管理人报酬	-
托管费	2,219.34
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	4.56
其他费用	16,150.00
三、利润总额	-982,726.00
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-982,726.00
五、其他综合收益的税后净额	-
六、综合收益总额	-982,726.00

7.3 净资产变动表

会计主体：野村东方国际君和2号集合资产管理计划

本报告期：2022年08月03日至2022年12月31日

单位：人民币元

项目	本期			
	2022年08月03日（资产管理计划合同生效日）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	-	-	-	-
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初余额	41,153,404.25	-	-	41,153,404.25

三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	24,793,156.42	-	-1,679,396.56	23,113,759.86
（一）综合收益总额	-	-	-982,726.00	-982,726.00
（二）产品持有人申购和赎回	24,793,156.42	-	-696,670.56	24,096,485.86
其中：产品申购	25,693,250.92	-	-703,250.92	24,990,000.00
产品赎回	-900,094.50	-	6,580.36	-893,514.14
（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	65,946,560.67	-	-1,679,396.56	64,267,164.11

注：上述财务报表数据均未包含暂估业绩报酬。

§ 8 资产管理计划份额变动

单位：份

资产管理计划合同生效日(2022年08月03日)资产管理计划份额总额	41,153,404.25
资产管理计划合同生效日起至报告期期末资产管理计划总参与份额	25,693,250.92
减：资产管理计划合同生效日起至报告期期末资产管理计划总退出份额	900,094.50
资产管理计划合同生效日起至报告期期末资产管理计划拆分变动份额	-
本报告期末资产管理计划份额总额	65,946,560.67

§ 9 重大事项揭示

9.1 投资经理变更情况

本报告期内，无投资经理变更事项。

9.2 重大关联交易情况

本报告期内，无重大关联交易。

9.3 证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的资产管理计划的情况

截至报告期末，本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本资产管理计划共5,013,002.49份。本公司自有资金参与本资产管理计划3,000,000.00份。

9.4 其他涉及投资者利益的重大事项

根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会〔2017〕9号）、《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会〔2017〕14号）（以下简称新金融工具相关会计准则）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发



(2018) 106号) 和《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》(财会(2020) 22号), 自2022年1月1日起, 本公司旗下资产管理计划开始执行新金融工具相关会计准则。

9.5 涉及资产管理计划管理人、资产管理计划财产、资产管理计划托管业务的诉讼

本年度不涉及资产管理计划管理人、资产管理计划财产、资产管理计划托管业务的诉讼。

野村东方国际证券有限公司
二〇二三年四月二十七日

