

野村东方国际 CTA 旗舰 1 号 FOF 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:宁波银行股份有限公司

报告期间:2022 年 01 月 01 日-2022 年 12 月 31 日



§ 1 重要提示

本报告由野村东方国际CTA旗舰1号FOF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01月01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CTA旗舰1号FOF集合资产管理计划
资产管理计划简称	CTA旗舰1号FOF
资产管理计划编码	PPF006
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	2021年05月11日
资产管理人	野村东方国际证券有限公司
资产托管人	宁波银行股份有限公司
报告期末资产管理计划份额总额	19,655,481.11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	2022年	2021年05月11日（资产管理计划合同生效日）-2021年12月31日
本期已实现收益	854,013.06	-189,715.25
本期利润	508,824.17	505,752.97
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0197	0.0175
本期加权平均净值利润率	1.88%	1.73%
本期资产管理计划份额净值增长率	1.88%	1.79%
期末数据和指标	2022年末	2021年末
期末可供分配利润	512,716.69	-177,517.95

期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0261	-0.0065
期末资产管理计划资产净值	20,383,175.46	27,696,792.04
期末资产管理计划份额净值	1.0370	1.0179
累计期末指标	2022年末	2021年末
资产管理计划份额累计净值增长率	3.70%	1.79%

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CTA旗舰1号FOF集合资产管理计划累计净值增长率走势图



§ 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		
李丹	投资经理	2021-05-11	-	9	北京大学财政学硕士，北京大学生物医学英语学士、经济学双学士，近10年金融产品设计和研究经验，历任前

					海厚朴科技股权投资管理（深圳）有限公司高级投资经理、中国国际金融股份有限公司财富服务中心投资经理。
--	--	--	--	--	---

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

本资产管理计划报告期内+1.88%。报告期内，国内南华商品指数+19.66%。分板块来看，南华有色金属指数+19.62%，其中镍受交割、供需偏紧等影响暴涨+86.69%，沪铜-1.92%，沪铝-3.65%；南华黑色指数+18.71%，其中铁矿+44.29%，焦煤+25.07%，螺纹+1.5%，整体黑色年初和年末均有一波上涨行情，年中内需受到疫情因素和地产因素拖累，使得黑色整体表现不佳；南华能化指数+16.84%，其中低硫燃料油+49.03%，纯碱+40.05%，原油+30.06%，上半年“俄乌冲突”大幅推涨油价，但随着美联储激进加息以及美元的快速升值，下半年原油价格逐渐回落；南华农产品指数+10.33%，受极端天气影响和国内下游消费拖累压榨开工影响，油粕类涨幅较大，其中豆粕+61.82%，菜粕+47.10%；南华贵金属指数+9.27%，其中白银+9.28%，黄金+9.17%，地缘政治危机和美联储紧缩政策是影响贵金属价格的两条主线。

2022 年是宏观扰动的大年，量化 CTA 策略面对的模型外冲击显著，混合策略先扬后抑，短周期策略表现平稳，趋势型策略则把握住了报告期内的两轮商品行情，领跑所有策略。南华商品指数的有效波动率（即收获和付出的波动率比值）于下半年持续回落，对 CTA 策略的盈利能力带去挑战。

展望 2023 年，虽然国内已步入第一波疫后修复期，“稳增长”政策持续发力，以美联储主导的海外货币政策环境收紧的情况边际缓和，但仍需注意到内需实际修复路劲尚不明确，美国劳动力市场韧性极强，美联储鸽派预期随时可能遭遇挑战。2023 年，我们需持续关注美元的弱势情况是否会阶段性反转，国内宏观政策实际落地效果，以及下游风险偏好的恢复情况。我们认为 CTA 资产目前大概率处于底部区间，该类策略的改善或将是一个慢变量，但不可忽略其中长期的配置价值。

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1.88%。

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121.47%，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1.00%/年。
计提方式	$H = E \times 1.00\% \div 365$ 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 固定管理费首日计提时，以本资产管理计划成立时的资产管理计划规模为计提基准。
支付方式	按每年 365日，每日计提，按季支付。

5.2 托管费

计提基准	费率为0.01%/年。
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 托管费首日计提时，以本资产管理计划成立时的资产管理计划规模为计提基准。
支付方式	按每年365日，每日计提，逐日累计至每季季末，按季支付。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	理财产品投资	24,517,687.87	99.02
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-

	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	241,483.81	0.98
8	其他各项资产	-	-
9	合计	24,759,171.68	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

本报告期末未持有国债期货。

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

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CTA旗舰1号FOF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	上年度末 2021年12月31日
资产：		
货币资金	241,483.81	1,965,939.53
结算备付金	-	-
存出保证金	-	-
衍生金融资产	-	-
应收清算款	-	-
应收利息	-	37.18
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
买入返售金融资产	-	-
发放贷款和垫款	-	-
交易性金融资产	24,517,687.87	30,095,468.22
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	24,759,171.68	32,061,444.93
负债和净资产	本期末 2022年12月31日	上年度末 2021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	62,087.52	79,221.28
应付托管费	620.81	792.23
应付销售服务费	-	-
应付投资顾问费	-	-
应交税费	-	-
应付清算款	-	-
应付赎回款	4,300,687.89	4,272,039.38
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	12,600.00	12,600.00
负债合计	4,375,996.22	4,364,652.89
净资产:		
实收资金	19,655,481.11	27,209,814.22
其他综合收益	-	-
未分配利润	727,694.35	486,977.82
净资产合计	20,383,175.46	27,696,792.04
负债和净资产总计	24,759,171.68	32,061,444.93

7.2 利润表

会计主体：野村东方国际CTA旗舰1号FOF集合资产管理计划

本报告期：2022年01月01日至2022年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期2022年01月01日 至2022年12月31日	上年度可比期间 2021年05月11日(资产管理计划合同生效日)至2021年12月31日
一、营业总收入	794,477.60	709,298.27
利息收入	4,724.09	1,974.34
投资收益(损失以“-”填列)	1,134,942.40	11,855.71
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)	-345,188.89	695,468.22
汇兑损益(损失以“-”填列)	-	-
其他业务收入	-	-
二、营业总支出	285,653.43	203,545.30
管理人报酬	270,349.98	189,054.70
其中:暂估管理人报酬	-	-
托管费	2,703.45	1,890.60
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	-	-
其他费用	12,600.00	12,600.00
三、利润总额	508,824.17	505,752.97
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	508,824.17	505,752.97
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	508,824.17	505,752.97

7.3 净资产变动表

会计主体:野村东方国际CTA旗舰1号FOF集合资产管理计划

本报告期:2022年01月01日至2022年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2022年01月01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	27,209,814.22	-	486,977.82	27,696,792.04
加:会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初余额	27,209,814.22	-	486,977.82	27,696,792.04
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-7,554,333.11	-	240,716.53	-7,313,616.58
(一)综合收益总额	-	-	508,824.17	508,824.17

(二) 产品持有人申购和赎回	-7,554,333.11	-	-268,107.64	-7,822,440.75
其中：产品申购	5,118,068.62	-	321,931.38	5,440,000.00
产品赎回	-12,672,401.73	-	-590,039.02	-13,262,440.75
(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	19,655,481.11	-	727,694.35	20,383,175.46
项 目	上年度可比期间 2021年05月11日（资产管理计划合同生效日）至2021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	25,863,078.45	-	-	25,863,078.45
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	1,346,735.77	-	486,977.82	1,833,713.59
(一) 综合收益总额	-	-	505,752.97	505,752.97
(二) 产品持有人申购和赎回	1,346,735.77	-	-18,775.15	1,327,960.62
其中：产品申购	5,551,498.94	-	48,501.06	5,600,000.00
产品赎回	-4,204,763.17	-	-67,276.21	-4,272,039.38
(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	27,209,814.22	-	486,977.82	27,696,792.04

§ 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(2021年05月11日)资产管理计划份额总额	25,863,078.45
本报告期期初资产管理计划份额总额	27,209,814.22
本报告期资产管理计划总参与份额	5,118,068.62
减：本报告期资产管理计划总退出份额	12,672,401.73
本报告期资产管理计划拆分变动份额	-
本报告期期末资产管理计划份额总额	19,655,481.11

§ 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 3,167,836.87 份。本公司自有资金参与本资产管理计划 2,000,000.00 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
二〇二二年四月二十七日