

方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划 2022 年年度资产管理报告

重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称《指导意见》）、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称《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》（以下简称《运作规定》）及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”、“本计划”）资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合计划托管人中国建设银行股份有限公司广东省分行对本报告中的主要财务指标、净值表现、财务会计报表、投资组合报告等数据进行了复核。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告财务数据经信永中和会计师事务所审计。

本报告中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2022 年 01 月 01 日—2022 年 12 月 31 日。

一、集合计划简介

名称：方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划

简称：方正稳盛 11 号

本计划编码：SJK081

运作方式：开放式

报告期末集合计划份额总额：310,543,983.91 份

投资目标：本集合计划通过对中、短期金融工具的投资，在有效控制投资风险的基础上，力争获取稳健的投资回报。

风险收益特征：R3

管理人：方正证券股份有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司广东省分行

注册登记机构：方正证券股份有限公司

成立日：2019 年 12 月 04 日

成立规模：13,720,575.74 份

存续期：10 年

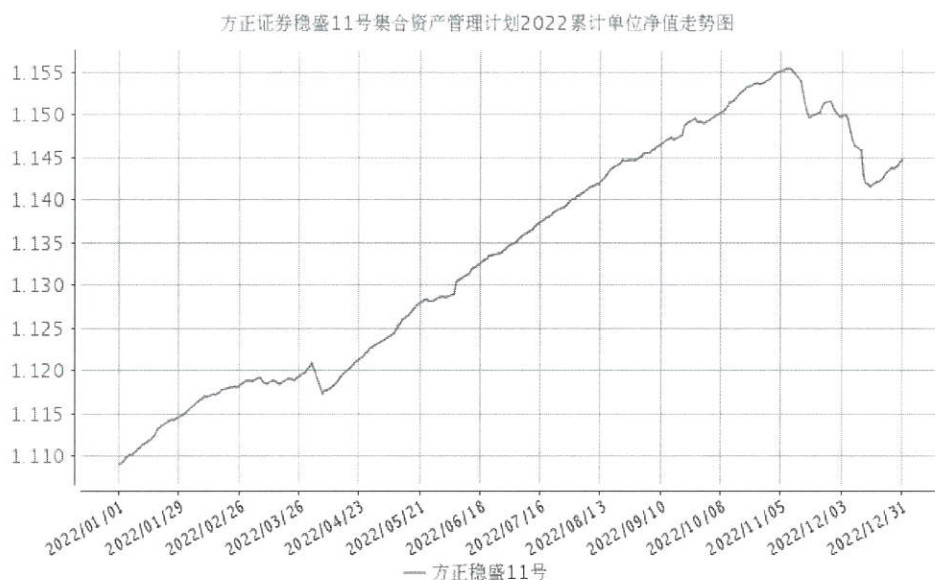
二、主要财务指标和集合计划净值表现

（一）主要财务指标

序号	主要财务指标	金额
1	期末集合计划资产净值	355,474,196.15
2	期末集合计划单位净值	1.1447
3	期末集合计划累计单位净值	1.1447
4	期初集合计划总份额（单位：份）	405,725,988.15
5	期末集合计划总份额（单位：份）	310,543,983.91
6	本年度集合计划参与份额（单位：份）	355,261,219.93
7	本年度集合计划退出份额（单位：份）	450,443,224.17
8	本年度集合计划利润	10,641,316.24
9	本年度红利发放	0.00

10	本年度管理人提取业绩报酬	1,093,953.88
11	本年度累计单位净值增长率（年化%）	3.4336%

（二）集合计划累计单位净值历史走势图



三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

姓名	职务	任本计划投资 经理期限		说明
		任职 日期	离任 日期	
谭嘉恩	方正证券资管债券投资部 投资经理	20210 121	-	谭嘉恩，男，新加坡管理 大学金融学硕士，CFA，2 019年9月加入方正证券。 历任中国人民银行货币政 策二司宏观经济与货币政 策研究员、平安基金管理 有限公司研究员、投资经

				理。现任方正证券股份有限公司资管债券投资部投资经理，已取得基金从业资格，未曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。
韩阳	方正证券资管债券投资部 联席行政负责人	20191 204	-	韩阳，男，华东理工大学财务管理学士，2016年6月加入方正证券，FRM，CFA三级考试通过，拥有中国银行间本币交易员和外汇交易员资格。历任瑞穗银行（中国）金融市场部交易员助理，瑞穗银行（中国）金融市场部外汇和资金交易员，西门子财务服务有限责任公司投资组合高级交易员。现任方正证券股份有限公司资管债券投资部联席行政负责人、投资经理。已取得基金从业资格，未曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

（二）投资经理工作报告

1、投资策略回顾

回顾 2022 年，产品整体投资策略依然坚持稳健原则，流动性管理较为健康。投资品种方面，产品配置以重要城投平台发行的城投债为主，以优质国企发行的产业债为辅。久期方面，以中、短久期为主。杠杆方面，以中、低杠杆进行运作管理。2022 年的债券市场先扬后抑。1-10 月债市曲线牛陡，11 月以后快速转为熊平。11 月防疫政策优化、房地产供给端政策放松，虽然基本面仍然偏弱，但债市开始交易“强预期”，导致市场大幅回调。中高等级信用债在 1-10 月走

出大牛市，信用利差压缩至历史较低水平，11 月起则快速下跌，二永债也表现出类似走势。以 3 年期中票为例，信用债市场行情可划分为 4 个阶段。一季度，在无风险利率上行预期+市场波动带来的赎回压力下，信用债利差阶段性走阔；4-8 月，结构性“资产荒”演绎下，信用利差大幅压缩；8 月中下旬-11 月中旬，由于前期利差压缩过低+担忧流动性收紧等因素影响下，信用债利差整体有所走阔，但仍处低位；11 月中旬以来，资金面预期转向+防疫政策优化+稳地产政策加码引发债市大幅调整，在负债端赎回负反馈演绎下，信用债利差大幅走阔，但 12 月中旬以来有所缓和。2022 年作为理财净值化转型的第一年，市场化主体行为趋同及理财估值负反馈致使信用债收益率和利差波动加大，主要经历了从“结构性资产荒”到负债端不稳定的变化。1-10 月，债市投资者主要面临“钱多找资产”的问题，各类债券估值洼地逐渐被填平。11 月起，理财负债端遭遇赎回问题，交易盘负债不稳导致资产端被迫抛售资产，债市波动明显放大。政策方面，央行整体宽货币，但市场对于流动性的预期变化大，四季度市场认为资金面继续长期维持宽松，央行通过适度金融监管放大资金面波动，资金利率中枢反而有所上行。10 年国债收益率年末高于年初，但上行幅度有限。

2、投资管理展望

宏观经济方面，预计经济整体将处于弱复苏状态。内需反弹不稳，当前消费反弹仍属于防疫政策放开后的自发反应，但反弹之后的持续性和高度取决于接下来经济景气；居民部门收入增长的恢复，就业压力的缓解都需要较长时间的消费反弹。外需或低迷较长时间，紧缩货币政策下，美国需求还没有明显收缩，当前韧性越强，后面收缩的时间越长；东南亚等地区也逐步对我国出口构成竞争。除此之外，房地产风险仍没有缓解，受烂尾楼影响，二手房销售率先反弹，但一手房仍热偏冷，预计一二手房分化的格局将持续一段时间，去库存是缓解 2022 年房地产风险的最终手段。政策方面，预计财政政策温和扩张，赤字率提升至 3%，赤字规模有所增加；货币政策精准有力，资金利率中枢回升至政策利率附近。政策有保有压，强调“高质量发展”和“提振信心”，而非地产、基建等的传统稳增长手段。债市或呈现票息行情，展望上半年风险不大，可加杠杆获取信用债票息，同时观察新一届政府的政策取向。经过去年四季度的债券市场大幅调整，

债券投资价值显现，吸引了银行、保险等增量资金介入，收益率从高位回落，实现了价值回归。目前债券收益率仍处于近年来的收益率波动区间的中部区域，仍具有一定投资价值。在今年不追求过高经济增长目标，流动性保持合理充裕的环境中，债券市场有望平稳发展，为投资者带来相对稳定的投资回报。基于以上判断，投资策略方面，2023 年仍将保持合理杠杆、控制资产中短久期、严格防范信用风险。2023 年信用债到期规模较大，信用风险不容忽视，机构普遍选择中、短久期策略。品种方面，依然以短期信用债为收益率打底，配置以期限 2 年以内的城投债为主，以资质好、风险低的产业债为辅，交易性机会关注利率债的波段行情。适当参与资产质量好、负债率适当、现金流健康的各行业头部企业。同时，做好流动性管理和信用风险管理，提高资产期限和开放期安排的匹配，加强客户了解和客户沟通，避免本集合计划遭遇巨额赎回导致的流动性冲击，切实保护存量投资者的合法权益。

（三）管理人履职报告

本报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《指导意见》、《管理办法》、《运作规定》、其他相关法律法规以及《方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划资产管理合同》和《方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划托管协议》（以下简称：“合同”）和《方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划说明书》（以下简称：“说明书”）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资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。

本报告期内，管理人针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资经理及时采取相应的风险控制措施，确保集合计划合法合规、正常运行。在本报告期内，管理人的行为始终遵循了相关法律法规、规章制度的规定，完全符合本集合计划资产管理合同和说明书的约定，未出现诸如账外经营、与其他业务混合操作、挪用资产、内幕交易、操纵市场等行为；本集合计划持有的证券符合规定的品种和比例要求；相关信息披露和财务数据皆真实、准确和完整。

在本报告期内，集合计划的投资范围、投资比例及运作情况符合有关法律法規及合同的规定，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害本集合计划委托人利益的行为。

四、本计划托管人履职报告

本报告期内，本计划托管人—中国建设银行股份有限公司广东省分行根据合同及说明书，在托管方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划的过程中，严格遵守《指导意见》、《管理办法》、《运作规定》及有关法律法規，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，未发现损害本计划份额持有人利益的行为。

五、本计划财务会计报告

(一) 本计划资产负债表 (2022 年 12 月 31 日)

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	338,135.64	236,319.69	短期借款	0.00	0.00
清算备付金	45,983.81	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,310.80	1,344.48	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	卖出回购金融资产款	27,972,355.40	3,500,000.00
交易性金融资产	383,453,434.27	439,424,450.00	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金额资产	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款	0.00	0.00	应付管理人报酬	272,204.84	332,082.01
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	36,293.96	44,277.56
其他债权投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	13,334,722.41	应交税费	56,725.69	86,725.37
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	1,210.96
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	28,088.48	23,669.62
			负债合计	28,365,668.37	3,987,965.52
			所有者权益：		
			实收基金	310,543,983.91	405,725,988.15

			未分配利润	44,930,212.24	43,282,882.91
			所有者权益合计	355,474,196.15	449,008,871.06
资产合计	383,839,864.52	452,996,836.58	负债和所有者权益总计	383,839,864.52	452,996,836.58

(二) 本计划利润表 (2022年度)

项目	本期数	上年同期数
一、收入	13,092,128.42	16,172,187.69
1. 利息收入	20,411.87	16,466,296.64
2. 投资收益 (损失以“-”填列)	19,177,240.01	-892,137.41
其中: 以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
3. 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-6,105,523.46	598,028.46
4. 汇兑损益 (损失以“-”号填列)	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	0.00
二、费用	2,450,812.18	1,615,187.88
1. 管理人报酬	1,354,843.61	837,041.94
2. 托管费	135,926.33	111,605.55
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 投资顾问费	0.00	0.00
5. 利息支出	828,140.80	538,276.38
其中: 卖出回购金融资产利息支出	828,140.80	538,276.38
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	68,107.84	56,435.74
8. 其他费用	63,793.60	71,828.27
三、利润总额	10,641,316.24	14,556,999.81
减: 所得税费用	0.00	—
四、净利润	10,641,316.24	14,556,999.81
五、其他综合收益	0.00	

六、综合收益总额	10,641,316.24	14,556,999.81
----------	---------------	---------------

(三) 本计划份额变动

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
405,725,988.15	355,261,219.93	450,443,224.17	310,543,983.91

六、管理人董事、监事、从业人员及其配偶参与情况

2022 年 12 月 31 日管理员工持有本计划份额的情况		
序号	持有份额总数 (份)	占资管计划份额比例 (%)
1	2,891,313.94	0.93%
2022 年 12 月 31 日管理员工配偶持有本计划份额的情况		
2	3,357,967.71	1.08%
2022 年 12 月 31 日管理人董事、监事持有本计划份额的情况		
3	0.00	0.00%

七、本计划投资组合报告 (2022 年 12 月 31 日)

(一) 资产组合情况

序号	项目	金额	占总资产的比例 (%)
1	权益投资	0.00	0.00%
	其中：股票	0.00	0.00%
2	基金投资	0.00	0.00%

3	固定收益投资	383,453,434.27	99.90%
	其中：债券	383,453,434.27	99.90%
	资产支持证券	0.00	0.00%
4	贵金属投资	0.00	0.00%
5	金融衍生品投资	0.00	0.00%
6	买入返售金融资产	0.00	0.00%
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00%
7	银行存款和结算备付金合计	384,119.45	0.10%
8	其他各项资产	2,310.80	0.00%
9	合计	383,839,864.52	100.00%

(二) 按市值占净值比例大小排序的前五名股票明细

序号	股票名称	期末市值（元）	占资产净值的比例
1	-	-	-
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(三) 按市值占净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	占资产净值的比例
1	21 金水 02	25,500,684.93	7.1737%
2	20 伊资 01	20,289,287.67	5.7077%
3	22 荆州开投 CP001	20,115,123.29	5.6587%

4	22 台商 01	19,558,931.51	5.5022%
5	21 荆门高新 MTN002	15,268,130.14	4.2952%

(四) 按市值占净值比例大小排序的前五名资产证券化明细

序号	证券名称	期末市值 (元)	占资产净值的比例
1	-	-	-
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(五) 按市值占净值比例大小排序的前五名基金明细

序号	基金名称	期末市值 (元)	占资产净值的比例
1	-	-	-
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(六) 按市值占净值比例大小排序的前五名其他投资明细

序号	证券名称	期末市值 (元)	占资产净值的比例
1	-	-	-
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(七) 其他各项资产明细

序号	项目	市值
1	存出保证金	2,310.80
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	0.00
5	应收申购款	0.00
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	2,310.80

八、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

(一) 管理费

计提基准	本集合计划的管理费按前一自然日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 0.30%。
计提方式	管理人的管理费每日计提。
支付方式	管理人的管理费每日计提，逐日累计至本集合计划成立后每个自然季度支付一次，经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于本集合计划每个自然季度起 10 个工作日内依据管理人的划款指令从本集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(二) 托管费

计提基准	本集合计划托管人托管费按前一自然日集合计划资产净值的 0.04% 年费率计提。
计提方式	集合计划托管费每日计提。

支付方式	集合计划托管费每日计提，逐日累计至本集合计划成立后每个自然季度支付一次。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于本集合计划每个自然季度起 10 个工作日内依据管理人的划款指令将上一季度计提的托管费从集合计划资产中一次性支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。
------	---

(三) 业绩报酬

计提基准	管理人对委托人期间年化收益率 ($R \geq s$) 按照合同约定收取业绩报酬。 s 为业绩报酬计提基准，以管理人公告为准。
计提方式	若当期实际年化收益率 R 低于业绩报酬计提基准 s ，即： $R < s$ 时，管理人不收取业绩报酬；若当期实际年化收益率 R 大于等于业绩报酬计提基准 s ，即： $R \geq s$ 时，则管理人对委托人期间年化收益超过 s 部分按照 50% 比例收取业绩报酬。年化收益率 R 计算公式详见资管合同约定。
支付方式	当收益分配日、集合计划份额退出或集合计划终止后 T+2 日内，托管人根据管理人的指令将退出净值总额（含业绩报酬和退出费用）或分红金额（含业绩报酬）划拨给注册登记机构，由注册登记机构将业绩报酬支付给管理人，并将扣除业绩报酬后的退出款项转入销售机构在注册登记机构的资金账户。托管人对业绩报酬的计算不承担复核义务和责任。

九、涉及投资者权益的重大事项

1	投资经理变更情况	本报告期内本集合计划投资经理未发生变更
2	重大关联交易情况	无。
3	本报告期内本计划管理人、托管人涉及托管业	无。

	务机构及高级管理人员 受到处罚情况	
4	本报告期内投资组合策略发生重大变更情况	无。
5	报告期内其他事项说明	自 2022 年 4 月 6 日起我公司分管资产管理业务高级管理人员由姜志军先生变更为徐子兵先生。姜志军先生自同日起不再担任上述职务。 自 2022 年 12 月 13 日起, 我公司资产管理分公司总理由高贵鑫先生变更为李正红先生。高贵鑫先生自同日起不再担任上述职务。

十、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划说明书》
- 2、《方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划托管协议》
- 3、《方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 4、管理人业务资格批件、营业执照

(二) 查阅方式

网址：<http://www.foundersc.com>

公司客服电话：95571

公司地址：北京市朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 A 座 18 层

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询方正证券股份有限公司。

方正证券股份有限公司



2023 年 4 月 28 日



