

方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划

2023 年第 2 季度资产管理报告

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全天候 FOF2 号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”、“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。

集合计划托管人招商银行股份有限公司天津分行对本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告等数据进行了复核。本报告未经审计。如无特别说明，本报告中的金额单位为人民币元。

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。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2023 年 4 月 1 日 - 2023 年 6 月 30 日。

一、集合计划简介

名称：方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划

简称：方正证券全天候 FOF2 号

集合计划编码：SJQ870

运作方式：开放式

报告期末集合计划份额总额：1,198,361.52 份

投资目标：本计划以公募证券投资基金为主要投资对象，在控制风险的前提下，力求客户收益最大化，通过多品种投资，保障产品净值稳健增长。

风险收益特征：R4

管理人：方正证券股份有限公司

托管人：招商银行股份有限公司天津分行

成立日：2020年01月17日

成立规模：10,000,164.97份

存续期：10年

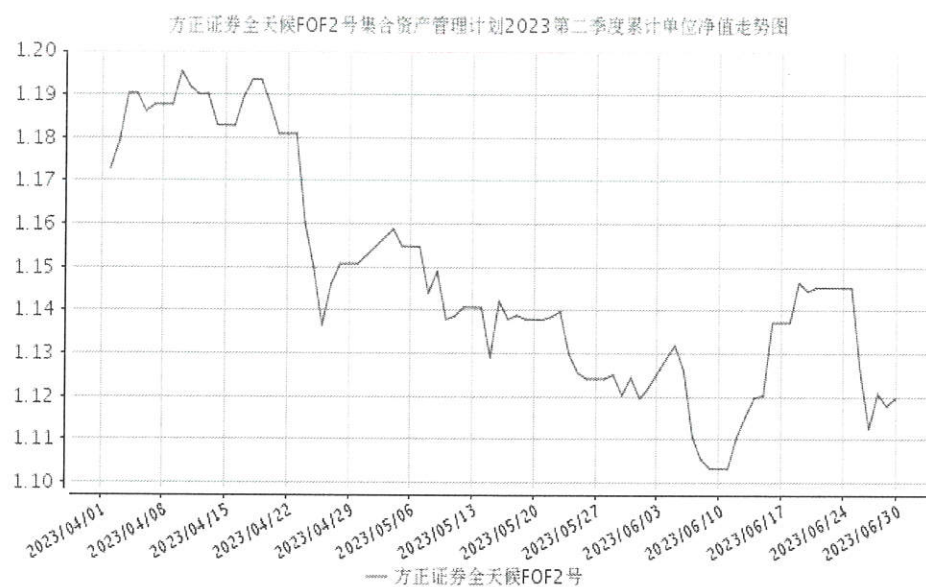
二、主要财务指标和集合计划净值表现

（一）主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	金额
1	期末集合计划资产净值	1,341,913.51
2	期末集合计划单位净值	1.1198
3	期末集合计划累计单位净值	1.1198
4	期初集合计划总份额	1,198,361.52
5	期末集合计划总份额	1,198,361.52
6	本季度集合计划参与份额	0.00
7	本季度集合计划退出份额	0.00
8	本季度集合计划利润	-63,643.47
9	本季度红利发放	0.00
10	本季度管理人提取业绩报酬	0.00
11	本季度累计单位净值增长率（年化%）	-18.1587%

（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	任本集合计划 投资经理期限		说明
		任职 日期	离任 日期	
张力	方正证券组合投资部投资 经理	20210 104	--	张力，男，北京大学理学博士，曾任职于北京大学金融信息化研究中心，民族证券研发中心，民族证券资管部；2016年加入方正证券，任资管权益团队负责人；现任资管组合投资部投资经理。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。

（二）投资经理工作报告

1、市场运行回顾

2023 年上半年市场变动较大，各大类投资品种表现不一：国内股市整体平稳，但呈现分化，中证 500 指数、中证 1000 指数小幅上涨，沪深 300 指数微跌，创业板指跌幅较大。国内债券市场小幅上涨；商品指数震荡向下；美元指数小幅下跌；美股大幅上涨；港股则表现不佳。

2、投资运作回顾

在本产品的运作中，因年初权益仓位较低，错失年初权益市场行情；遂在二季度部分增加了部分权益仓位，二季度的产品下跌幅度略高于中证 500 指数跌幅，小于创业板指数跌幅。

3、市场展望

宏观经济方面。展望下半年，国内经济复苏压力较大。首先，国内政策可能仍然以托底经济为主导，可能较难出台强刺激政策。上半年，国内货币政策一直在努力，降准和降息措施已陆续出台，市场也反映了宽松的货币和流动性环境。然而，根据实际效果来看，经济在第一季度出现了反弹，但随后迅速回落。另一方面，国内财政资源调配空间有限，需要应对财政赤字和地方债务压力，同时还面临汇率约束和地缘风险等因素。经济强刺激政策的空间可能受到限制，尤其是在房地产领域。因此，可以推测今年下半年国内经济的动能改善可能性有限，尤其考虑到海外经济体可能出现衰退，进而给出口带来压力。因此，下半年经济仍面临较大挑战。除非出台较强的刺激政策，否则难以重回 2019 年之前的水平。

权益市场展望。根据股票估值的现金流贴现模型：企业盈利方面，预计下半年上市公司盈利增速较上半年有望小幅改善；无风险利率方面，预计在经济弱复苏、通胀压力较小的情况下，宽松环境将继续保持，不排除无风险利率有进一步下降的空间；风险偏好方面，我们判断在就业及收入受到冲击、资产缩水、宏观经济增速下滑的情形下，居民投资意愿和风险偏好短期难以回升，但机构长期资金有可能伴随复苏预期提前入场。整体来看，在无强刺激政策的情况下，下半年权益市场有可能维持震荡，以结构性机会为主。

固定收益市场展望。回顾上半年债券市场，一季度主要反映“强预期”小幅下

跌，二季度反映“弱现实”涨幅较大；下一个阶段可能处于“弱现实的政策对冲期”，同时，下半年经济大概率环比较上半年有所改善，从这个角度来看，债市胜率较二季度将有所下降、而做多的赔率也将下降，此时应考虑从积极做多转入中性，保持流动性至上，待负面因素消化后，再从中期角度看市场。下半年要重点关注信用投放、地产修复、城投债风险演绎以及商业银行资本管理办法的落地情况。

期货市场展望如下：由于美联储加息尚未结束，海外经济衰退的不确定性仍然存在。国内政策预期处于博弈阶段，产业链去库存尚未完成，经济复苏放缓，房地产市场拖累，商品需求不足，目前来看空头占据主导。然而，下半年政策对冲的可能性将增加，预计多空博弈将比上半年更为复杂。

4、投资计划

我们将继续保持目前的投资策略，坚持配置相关策略产品，同时持续跟踪评估各子基金产品业绩表现，优选策略稳定、表现优异的子基金管理人，并根据客户风险偏好、产品合同要求及市场状况做好投资管理工作，适时调整组合配置，努力实现客户预期目标。

（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《方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划资产管理合同》（以下简称：“合同”）和《方正证券全天候 FOF2 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规及合同的规定，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、集合计划托管人履职报告

托管人声明：招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在对方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

五、集合计划财务数据及投资组合报告

1、资产负债表

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	166,011.43	215,044.12	短期借款	0.00	0.00
清算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	36.72	101.46	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	0.00	0.00
交易性金融资产	1,180,020.83	1,172,474.17	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	2,057.50	2,095.96
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	137.12	139.78
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	0.00	应交税费	0.00	0.00

应收股利	518.85	1,888.70	应付利息	0.00	0.00
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	2,479.70	5,009.12
			负债合计	4,674.32	7,244.86
			所有者权益：		
			实收基金	1,198,361.52	1,198,361.52
			未分配利润	143,551.99	183,902.07
			所有者权益合计	1,341,913.51	1,382,263.59
资产合计	1,346,587.83	1,389,508.45	负债和所有者权益总计	1,346,587.83	1,389,508.45

2、按市值占净值比例大小排序的前五名股票明细

无。

3、按市值占净值比例大小排序的前五名债券明细

无。

4、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	富国沪深300增强A	137,346.70	10.2351%
2	万家中证1000指数增强A	136,162.89	10.1469%
3	中欧量化驱动混合	135,188.59	10.0743%
4	天弘创业板ETF联接C	134,544.19	10.0263%
5	易方达创业板ETF联接C	131,806.62	9.8223%

5、按市值占净值比例大小排序的前五名资产支持证券明细

无。

6、关联方银行活期存款余额及当期产生的利息收入（元）

关联方名称	本期	
	2023年4月1日至2023年6月30日	
	期末余额	当期利息期末余额
招商银行 股份有限公司天津 分行	165,995.33	16.10

7、向关联方支付的相关费用（元）

（1）管理费

关联方名称	项目	本期
		2023年4月1日至2023年6月30日
方正证券股份 有限公司	报告期内本计划已支 付的管理费	2,107.72

（2）托管费

关联方名称	项目	本期
		2023年4月1日至2023年6月30日
招商银行股 份有限公司 天津分行	报告期内本计划已支 付的托管费	140.52

（3）管理人业绩报酬

关联方名称	项目	本期
		2023年4月1日至2023年6月30日
方正证券股 份有限公司	报告期内本计划已支 付的业绩报酬	0.00

（4）券商佣金

关联方名称	项目	本期
		2023年4月1日至2023年6月30日
方正证券股 份有限公司	报告期内本计划已支 付的券商佣金	17.55

六、管理人董事、监事、从业人员及其配偶参与情况

2023 年 6 月 30 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	309,933.36	25.86%
2023 年 6 月 30 日管理员工配偶持有本计划份额的情况		
2	0.00	0.00%
2023 年 6 月 30 日管理人董事、监事持有本计划份额的情况		
3	0.00	0.00%

七、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 1%。自 2020 年 12 月 31 日起，管理费的年费率变更为 0.6%。
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将上一自然季度计提的管理费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	本计划设置产品业绩报酬计提基准 5%/年。本集合计划的业绩报酬计提基准仅为管理人提取业绩报酬的标准，并不是管理人向客户保证其资产本金不受损失或者保证其取得最低收益的承诺。
计提方式	若当期年化收益率 R 低于或等于 5%/年，即： $R \leq 5\%/年$ 时，管理人收取业绩报酬；若当期实际年化收益率 R 大于 5%/年，即： $R > 5\%/年$ 时，则管理人对委托人期间年化收益超过 5%/年部分按照 10% 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。本集合计划业绩报酬提取频率不得超过 6 个月一次，因委托人退出资产管理计划，管理人按照合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。
支付方式	业绩报酬由管理人负责计算，托管人于本集合计划业绩报酬计提日起 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，托管人不对业绩报酬计提金额进行复核。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

八、涉及投资者权益的重大事项

1	投资经理变更情况	无。
2	重大关联交易情况	无。
3	其他一般关联交易	无。

	情况	
4	报告期内其他事项 说明	无。

九、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 2、《方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划说明书》
- 3、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。



