

第一创业惠选 FOF1 号集合资产管理计划

季度资产管理报告

(2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)

第一节 重要提示

本报告依据《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》及其它有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日。

第二节 集合资产管理计划概况

一、基本资料

名称	第一创业惠选 FOF1 号集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
成立日	2020 年 12 月 1 日
报告期末份额总额	67,786,500.60 份
存续期	10 年
投资目标	在有效控制和分散投资风险的前提下，争取本计划财产的保值增值，为委托人谋求稳定的投资回报。

业绩比较基准	无
风险收益特征	R3（中风险）
管理人	第一创业证券股份有限公司
托管人	国泰君安证券股份有限公司
注册登记机构	第一创业证券股份有限公司

二、管理人

名称：第一创业证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 20 楼

法定代表人：吴礼顺

电话：95358

网址：<http://www.firstcapital.com.cn>

三、托管人

名称：国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路 669 号 19 楼

法定代表人：贺青

电话：021-38677336

网址：www.gtja.com/

第三节 集合资产管理计划财务指标

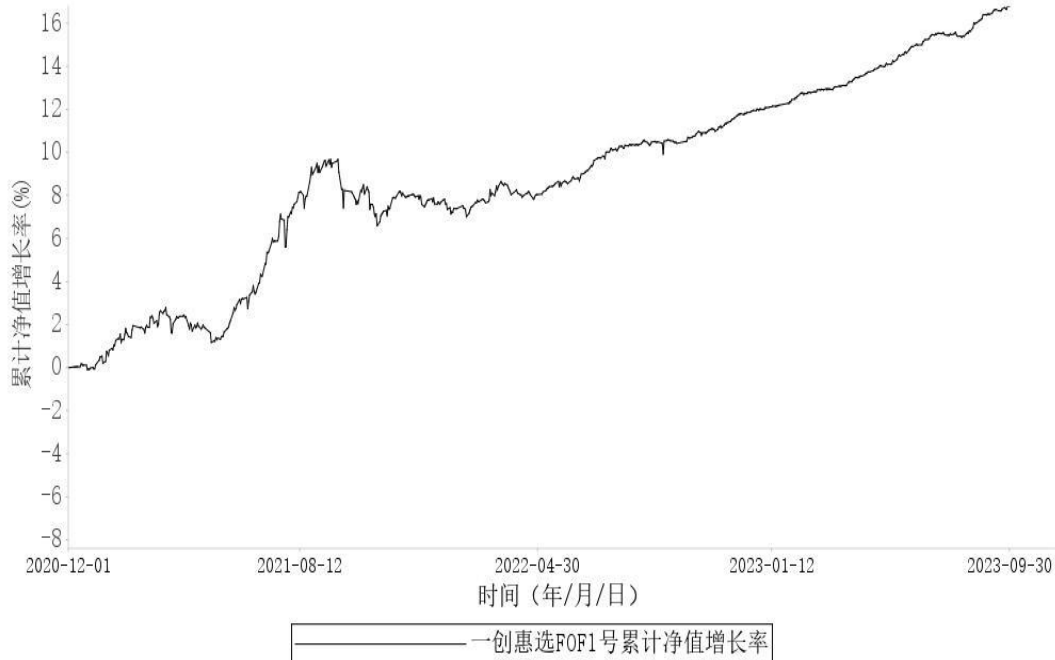
一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	982,192.19
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	260,249.75
期末集合计划资产净值	79,170,706.54
期末集合计划单位净值	1.1679
期末集合计划累计单位净值	1.1679

本报告期集合计划累计单位净值增长率¹

1.35%

二、集合计划累计单位净值增长率的历史走势图



注：累计净值增长率=（报告期期末集合计划累计单位净值-成立之日集合计划累计单位净值）/成立之日集合计划累计单位净值*100%

第四节 管理人报告

一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于2020年12月1日成立，截至2023年9月30日，集合计划单位净值1.1679元，累计单位净值1.1679元，本集合计划自成立之日起累计净值增长率为16.79%。

二、投资经理简介

景殿英，复旦大学理学博士、FRM，于2010年加入第一创业证券，现任权益投资管理部负责人，历任第一创业证券研究所研究组长、衍生产品部代理负责人、资产管理部 FOF/MOM 投研部负责人等职，已取得证券投资基金从业资格。景殿英

¹本报告期累计单位净值增长率=（报告期期末集合计划累计单位净值-报告期期初集合计划累计单位净值）/报告期期初集合计划累计单位净值

具有丰富的 FOF 投资管理经验，对资产与策略配置以及市场上的主流投资策略具有深入的研究和理解，涵盖股票主观、股票量化、CTA、债券、宏观对冲、套利、另类等多个领域。景殿英最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

三、投资经理工作报告

（一）投资回顾

三季度，万得全 A 下跌了 4.33%。8 月 7 日开始，市场由区间震荡转为单边下跌的行情，8 月 27 日印花税减半的政策出台，带动股市在随后的两个交易日上涨，然而 9 月 13 日开始继续单边下跌。股票市场的下跌体现了投资者对经济刺激政策的效果信心不足。北向资金的净流出是本轮下跌另一重要原因，从 8 月 7 日开始，北向资金连续 6 周净流出，是历史最长连续净流出周数，截至 9 月底累计净流出金额超过 1300 亿元，多家海外投资机构计划撤出中国市场的传闻进一步打击了市场情绪。两市成交金额衰减到 8000 亿上下波动，并在 9 月 20 日创下 5740 亿的年内最低值。

外盘方面，美国核心通胀有所回落，经济数据依旧强劲，美联储加息进度虽有所放缓，但未来加息周期可能仍会持续，美债收益率继续大幅提升，股票市场整体表现出宽幅震荡的行情，道琼斯工业指数三季度下跌了 2.62%，纳斯达克指数三季度下跌了 4.12%。

商品市场三季度震荡上行，供给端驱动价格上涨，叠加降息以及利好政策的提振，市场多头情绪较浓。能化板块领涨，农产品表现一般，各板块进入 9 月后有所分化，9 月下旬行情有所回调。商品市场整体波动率较为稳定，观测成交持仓比指标，三季度市场活跃度稍有提升。

策略表现上看，三季度由于市场风格缺乏主线，成交量较前期也有所下滑，大盘股整体表现要好于中小盘股，所以指数增强策略超额收益较二季度有所下降。根据观察，112 家管理人的 500 指数增强策略产品在三季度获得正超额的管理人有 85 家，占比 76%，季度累计超额均值 1.6%左右，但由于指数下跌，大部分指增产品绝对收益不高；中性策略三季度普遍获得了正收益，跟踪的 80 家管理人中性产品的收益均值为 1.3%。量化 CTA 策略由于三季度商品上涨行情整体较为流畅，跟踪的

42 家中长周期 CTA 管理人三季度平均收益 4.02%。股指高频策略收益略有恢复，但指数时序波动仍不高，成交不活跃，导致绝对收益水平仍较低。融券 T0 产品在三季度缩量下跌的行情中整体收益也不高，由于券源灵活度较高，手工 T0 管理人的收益要好于量化 T0 管理人。期权策略受商品市场部分品种短期波动放大的影响，整体收益获取能力有所提升，卖权类策略的管理人波动有所放大。

（二）投资展望

展望后市，股票市场整体的估值水平不高，从 7 月底政治局会议以来，政策频出，从印花税减半、收紧 IPO 及减持、降低融资保证金比例以活跃资本市场，到调降 1 年期 LPR 和金融机构外汇存款准备金率，以及房贷政策的调整和各大城市限购政策的放开等，均表明政策底加速显现，长期看股票市场的机会大于风险。印花税减半对股票 T0 策略、高换手股票量化策略利好明显，以 200 倍换手计算，一年将增厚 5% 的收益，考虑到市场交易结构的改变，实际的收益增厚可能低于计算值，但预计仍会有较为明显的收益增强。市场成交量下降使得股票量化管理人获取超额的难度增加，但当前股指期货贴水较浅，仍是股票中性策略建仓的较好时点。在四季度的配置上，我们重点关注权益资产的配置机会，布局股票 T0 策略和高换手股票市场中性策略，商品市场目前整体波动依旧位于历史中等偏低水平，配置上仍以均衡配置为主，权重上偏短周期策略和商品套利策略。

四、集合资产管理计划风险控制报告

1、集合资产管理计划运作合规性声明

报告期内，管理人严格遵守《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》、本集合计划合同以及管理人关于客户资产管理业务制度的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划的资产，在严格控制风险的基础上，致力于投资者利益的最大化。本报告期内，本集合计划的运作合法合规，不存在损害集合计划份额持有人权益的行为，本集合计划的投资管理符合相关法律法规的规定。

2、风险控制报告

本集合计划管理人在内部风险控制工作上采取授权管理、逐日监控、绩效评估、定期与不定期检查等多种方式对本集合计划的管理运作进行风险控制，通过风险监

控与风险预警机制，重点检查本集合计划是否满足各项风险控制指标，是否存在损害集合计划持有人利益的行为，及时发现和处理本集合计划运作过程中可能出现的风险。对报告期内发现的风险事项，风险控制部门已及时进行了风险揭示，并督促相关部门及时采取风险应对措施予以解决。

我们认为，本报告期内，集合计划管理人始终能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求，对集合计划进行运作管理；本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易情况；相关信息披露和财务数据皆真实、准确、完整、及时。

第五节 管理人与托管人的履职情况

本报告期内，管理人严格遵守《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》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照《第一创业惠选 FOF1 号集合资产管理计划资产管理合同》等文件的约定进行，不存在任何损害资产管理计划委托人利益的行为。

本报告期内，托管人在资产管理计划托管活动中恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，妥善保管资产管理计划账户内资金，确保资产管理计划账户内资金的独立和安全，依法保护资产管理计划委托人的财产权益。在各重要方面的运作严格按照《第一创业惠选 FOF1 号集合资产管理计划资产管理合同》的约定，管理资产管理计划账户，不存在任何损害资产管理计划委托人利益的行为。

第六节 投资组合报告

一、期末资产组合情况

期末资产组合情况（2023 年 9 月 30 日）

资产名称	资产金额（人民币元）	占总资产比例
股票投资	0.00	0.00%

债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
理财产品	79,194,542.59	99.89%
银行存款及清算备付金	85,000.62	0.11%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
非标投资	0.00	0.00%
合计	79,279,543.21	100.00%

注：1、其他资产包括存出保证金和应收证券清算款、应收股利、应收利息等
2、部分项目可能存在小数点尾差调整。

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划本报告期期末未持有股票。

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划本报告期期末未持有债券。

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本集合计划本报告期期末未持有基金。

五、期末期货仓位情况（包括股指期货、商品期货、国债期货等）

本集合计划本报告期期末未持有期货。

六、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	46,618,927.89
报告期间总参与份额	21,167,572.71
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	67,786,500.60

第八节 集合计划相关费用

一、管理费

本计划管理人管理费按本计划前一自然日净值的0.5%年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.5\% \div 360$$

H为每日应计提的管理费；

E为本计划前一自然日资产净值。

本计划管理费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前5个工作日内向托管人出具管理费投资指令，经托管人核对无误后从本计划财产中一次性支付给管理人。

本报告期计提管理费金额90,385.53元。

二、托管费

本计划托管人托管费按本计划前一自然日净值的0.02%年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.02\% \div 360$$

H为每日应计提的托管费；

E为本计划前一自然日资产净值。

本计划托管费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前5个工作日内向托管人出具托管费投资指令，经托管人核对无误后从本计划资产中一次性支付给托管人。

本报告期计提托管费金额3,615.42元。

三、管理人的业绩报酬

1、管理人收取业绩报酬的原则：

(1) 同一委托人不同时间多次参与本计划的，对委托人每笔参与份额分别计算年化收益率、计提业绩报酬；

(2) 在委托人退出日、本计划分红日及计划终止日，对符合业绩报酬提取条件的份额计提业绩报酬；

(3) 在本计划分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红中扣除；

(4) 在委托人退出日及本计划终止日提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除；

(5) 委托人申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照委托人份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬。

2、业绩报酬的计提方法

每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如该笔参与份额不存在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，则初始募集期参与的为注册登记机构份额注册登记日，存续期参与的为份额参与日，红利再投资的为分红除权日，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。

本计划提取业绩报酬的频率不得超过每6个月一次，因委托人退出本计划，管理人按照本合同约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。

在分红日、委托人退出日、计划终止日，若每笔参与份额在业绩报酬考核期间的年化收益率小于K，则管理人不提取业绩报酬；若每笔参与份额在业绩报酬考核期间的年化收益率大于等于K，则管理人对超出部分按20%的比例提取业绩报酬；

K =业绩报酬计提基准，业绩报酬计提基准由管理人公告，业绩报酬计提基准将在产品的推广公告中列示，若产品存续期间，管理人需变更业绩报酬计提基准的，则管理人将公告新的业绩报酬计提基准，管理人将设置临时开放期供不同意新的业绩报酬计提基准的委托人退出；

初始募集期参与的份额首次计提业绩报酬的上一个业绩报酬计提日指注册登记机构确认初始募集期参与份额的注册登记日；开放期参与的份额首次计提业绩报酬的上一个业绩报酬计提日指参与日。

3、业绩报酬支付：由于业绩报酬的计算涉及注册登记数据，业绩报酬由管理人计算，托管人不承担复核责任。托管人根据管理人的投资指令于计提日后七个工作日内从本计划财产中一次性支付。费用计提如有四舍五入的差异，以注册登记机构确认的金额为准。

本报告期计提业绩报酬金额 0 元。

备注：本计划的业绩报酬将计入管理费。

第九节 重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

1、本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划的诉讼事项。

2、本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在本报告期内没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

1、本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变；

2、本报告期内集合计划未进行收益分配；

3、本集合计划于 2023 年 7 月 12 日发布了《关于第一创业惠选 FOF1 号集合资产管理计划管理人自有资金参与情况的公告》；

4、本集合计划于 2023 年 8 月 14 日发布了《第一创业惠选 FOF1 号集合资产管理计划委托人的特殊事项披露的公告》；

5、本集合计划于 2023 年 9 月 11 日发布了《第一创业惠选 FOF1 号集合资产管理计划委托人的特殊事项披露的公告》；

6、本集合计划为非结构化产品，无产品杠杆；截至本报告期末，本集合计划未做正回购，也并未进行其他投资放大操作。

第十节 信息披露的查阅方式

一、本集合计划备查文件目录

- 1、《第一创业惠选 FOF1 号集合资产管理计划说明书》
- 2、《第一创业惠选 FOF1 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、 管理人业务资格批件、营业执照

二、存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 20 楼

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人第一创业证券股份有限公司

网址：<http://www.firstcapital.com.cn>

热线电话：95358

第一创业证券股份有限公司

二〇二三年十月二十六日