

方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划

2023 年第 3 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 7 月 1 日 - 2023 年 9 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	1,270,778.92
2	期末集合计划单位净值	1.0604
3	期末集合计划累计单位净值	1.0604
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	-71,134.59
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%）	-21.0451%

（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

三季度各大类投资品种表现不一：国内股市整体走势以震荡盘跌为主，振幅不大。沪深 300、中证 500 指数、中证 1000 指数等宽基指数均以阴线报收，小盘股则跌幅相对偏大，其中创业板指下跌接近 10%，跌幅较二季度进一步扩大；国内债券市场三季度前半段表现平稳，但从 8 月下旬开始，在权益市场出台降低印花税等利好措施，以及美国 10 年期国债收益率大幅走高的影响下，我国 10 年期国债收益率开始出现持续上行；商品指数在原油等大宗商品国际市场价格走高带动下，上涨较为明显；美元指数在美国债收益率走高带动下显著上涨；美股震荡下行；港股依旧表现低迷。

2、投资运作回顾

今年前三季度，管理人基于既定的资产配置策略，整体来看达到了投资目标。

3、市场展望

宏观经济方面。二季度，在较低基数下，我国 GDP 实现 6.3% 的同比增速，上半年 GDP 同比增长 5.5%。但当低基数作用在三季度明显减弱后，上半年经济动能边际走弱的隐患开始在三季度逐月被数据所证实。

首先，生产方面：7 月我国 CPI、PPI 均进入负增长区间，且单月出口增速创年内新低，影响到 7 月工业增加值同比、环比创年内次低，企业出口交货值 7 月环比也创年内次低。从三季度逐月 PMI 和工业品价格等数据结合来看，我们认为 7 月生产端的快速下滑有比较明显的“赶底”迹象，随着工业品价格在 8 月开始出现环比反弹后，工业增加值也出现一定企稳，但因反弹出现在较低位置且同比基数偏高，三季度生产端的改善可能并不明显。

其次，需求方面，三季度亮点与压力并存。亮点主要在于：一是旅游、餐饮、电影市场持续回暖，同比增速较高；二是三季度高技术产业投资增速回落幅度小于固定资产投资增速，1-8 月累计增速仍处于 11.3% 的较高位置；三是汽车出口依然保持高增长且量价齐升。1-8 月，汽车出口数量、金额分别同比增长 69%、91.2%。需求端的压力体现在以下方面：一是商品房销售难以走出低谷，房地产投资仍将成为经济增长的重要拖累因素。尽管三季度以来一系列稳楼市组合政策

密集出台，但 1-8 月房地产投资累计同比跌幅仍较 1-7 月扩大 0.3 个百分点，较上半年扩大 0.9 个百分点，且 9 月房市也并未在政策利好刺激下出现传统的销售旺季，30 大中城市商品房销售面积同比仍降 22% 左右，降幅与 8 月基本持平，表明房地产市场走出低谷的难度要远大于市场预期。房地产市场的低迷也导致了住房相关大宗消费表现疲弱：1-8 月建筑装潢、家电、家具等消费累计增速分别为 -7.8%、-0.4% 和 3.4%；二是占总体投资额一半以上的民间投资持续低迷，1-8 月民间投资累计下降 0.7%，降幅较上半年加大 0.5 个百分点。表明我国经济增长缺乏活力，进一步依赖于政府投入；三是受外需持续不振，以及部分产业链外迁影响，三季度我国出口降幅进一步扩大。1-8 月，出口（美元计）同比增速为 -5.6%，增速较上半年、上年同期分别下行 2.2、18.35 个百分点。 综上所述，我们看到三季度在国际、国内环境均未有实质性改善出现的情况下，国内经济实际上是延续了始于二季度的边际回落态势，上半年经济运行中“有效需求不足”的矛盾在三季度进一步显现。经济总体低迷，叠加基数偏高，我们认为三季度 GDP 同比增速或将明显弱于上半年 5.5% 的水平。

展望四季度宏观经济，我们认为：虽然外部环境仍面临较大不确定性，但一方面，7 月以来宏观政策逆周期调节力度进一步加大，财政、货币、产业等各项稳增长政策将继续显效，有利于推动四季度经济增长企稳回升；另一方面，内地“十一”假期旅游、出行、商贸等高频数据显示经济内生修复动能在逐渐增强，服务消费潜力继续释放，基建投资受益于资金和项目两端支撑有望保持平稳，房地产投资形成进一步拖累的概率不大，四季度经济内生增长动力或有所改善。加之上年同期基数较低，总体预计四季度 GDP 增长有望明显强于三季度。总体而言，我们仍然认为今年 GDP 增速完成年度目标的难度不大。

权益市场展望。我们认为三季度权益市场走势低迷的主要原因，在于宏观经济波浪式修复，导致投资人对国内经济信心不足，同时复杂的地缘政治关系增加了外部不确定性，以及作为全球资产定价之锚的美债收益率不断攀升，人民币贬值压力尚存，外资持有 A 股市值规模有所下降所共同导致。展望四季度权益市场，我们认为政策面、基本面、流动性和内外部环境较三季度均有望出现一定改善，同时考虑到风险偏好以及市场情绪已充分体现，A 股市场底部或已基本形成，

继续下行概率不大。目前做多条件的欠缺一是“量能不足”，场内资金“有心无力”，场外资金普遍还处于观望状态，缺乏向上持续做多的量能基础；二是主流做多板块仍有分歧，尚未得到场外场内资金的认同而形成向上合力。我们认为，一旦上述两个问题得到解决，A股有望在四季度将迎来一轮上升行情。

固定收益市场展望。我们认为债券回调只是短期，四季度债券收益率或将延续低位运行趋势：一是8月24日证监会召开机构投资者座谈会提及国内经济转型升级、长期利率中枢下移的新形势，我们认同这一观点；二是在经济复苏阶段下，货币政策会发挥职能，四季度仍有降准、降息可能，货币政策持续发力作用下，预计债券收益率仍将维持低位运行趋势，出现明显、大幅上升概率不大；三是存量房贷下调，银行房贷下降，银行净息差继续收窄，银行会加大债券购买力度，在一定程度上压低债券收益率。四是，境外机构有望持续布局中债市场。随着美联储加息进程渐近尾声，中美长端利差倒挂幅度或将收窄，人民币面临外部压力同步下降，外资对中债配置需求或将提升。

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	176,069.96	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	18.22	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	1,100,553.07	1,172,474.17	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资产	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	1,990.91	2,095.96

债权投资	0.00	0.00	应付托管费	132.77	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	1.45	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	3,740.10	5,009.12
			负债合计	5,863.78	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	72,417.40	183,902.07
			所有者权益合计	1,270,778.92	1,382,263.59
资产合计	1,276,642.70	1,389,508.45	负债和所有者权益总计	1,276,642.70	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	134,861.20	10.6125%
2	国投瑞银中证500指数数量化增强A	126,023.68	9.9170%
3	万家中证1000指数增强A	125,698.71	9.8915%
4	中欧量化驱动混合	124,678.46	9.8112%

5	天弘创业板ETF联接C	124,410.70	9.7901%
---	-------------	------------	---------

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

关联方名称	本期 2023年7月1日至2023年9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	176,052.86	17.10

7、向关联方支付的相关费用

(1) 管理费

关联方名称	项目	本期 2023年7月1日至2023年9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	2,057.50

(2) 托管费

关联方名称	项目	本期 2023年7月1日至2023年9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	137.12

(3) 管理人业绩报酬

关联方名称	项目	本期 2023年7月1日至2023年9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7月1日至2023年9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	0.00

六、管理人董事、监事、从业人员及其配偶参与情况

2023年9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9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9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，管理人不收取业绩报酬；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	一般关联交易情况	无。
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。

方正证券股份有限公司

2023 年 10 月 31 日