

方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划

2024 年第 1 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：2024 年 1 月 1 日—2024 年 3 月 31 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：737,563.10 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

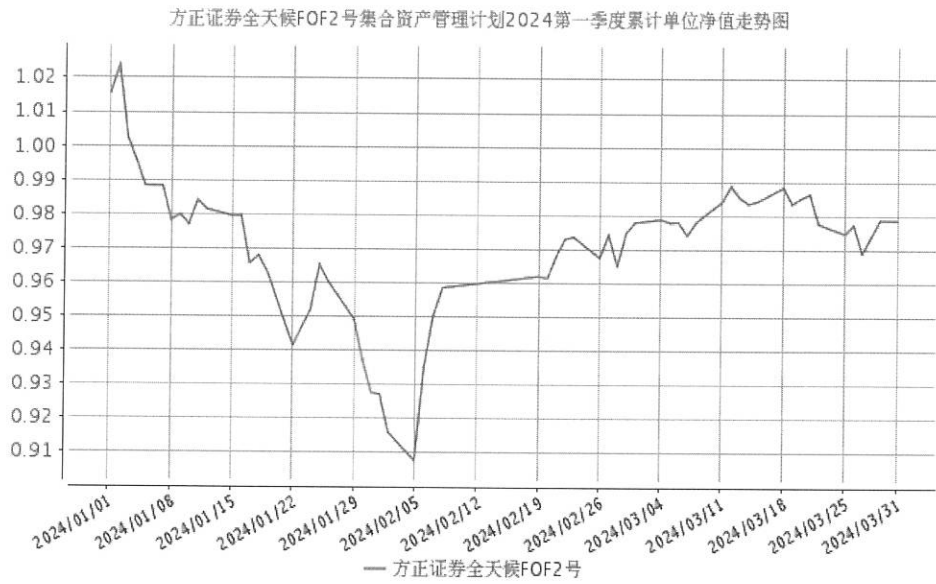
二、主要财务指标和集合计划净值表现

（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	721,783.34
2	期末集合计划单位净值	0.9786
3	期末集合计划累计单位净值	0.9786
4	期初集合计划总份额	1,198,361.52
5	期末集合计划总份额	737,563.10
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	460,798.42
8	本季度集合计划利润	-23,415.68
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%）	-14.6127%

(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

一季度 A 股市场先抑后扬，春节前沪指创近五年新低（2635 点）后展开大幅反弹，节后市场进一步上行至 3000 点上方，之后 3 月大部分时间市场在 3000-3100 点盘整，沪综指单季总体上涨 2.23%；债券市场一季度持续走牛，收益率大幅下行，长端尤为明显，30 年期国债收益率大幅下行 37 个基点，下行幅度超过 13%，显著大于 10 年期国债下行幅度；商品市场两极分化较为明显，黄金、银、铜等贵金属以及原油持续走强，螺纹钢以及焦煤、焦炭走势较弱；国际方面，美元再现强势，一季度美元指数上涨超过 3%，美国 10 年期国债收益率涨幅超过 8%，美股继续大幅上涨，标普 500 创历史新高，单季涨幅超过 10%。

2、投资运作回顾

报告期内，产品保持高仓位、分散投资，我们进行了部分子基金调整，主要配置方向为股票策略。

3、宏观经济展望

一季度我国宏观经济总体运行平稳，供需关系出现一定改善迹象。其中：前两月出口累计同比增长 7%，增速超预期且 3 月 PMI 新出口订单继续大幅反弹，同时韩国、越南等国出口同步回暖，表明外需已出现较为实质性的改善。出口回暖带动下，我国一季度制造业景气度明显回升，无论规上工业增加值、产销率、工业利润还是制造业投资，累计增速均出现明显反弹；内需方面，春节、清明假期的出行和消费数据都比较高，尤其是清明假期，国内游客出游花费自疫情以来首次较 2019 年同期增长。我们认为，基数效应下，一季度社零增速同比回落虽然在所难免，但幅度可能好于预期；一季度对宏观经济造成较大拖累的仍是建筑业产业链，一方面地产投资仍处低位，另一方面一季度地方政府持续化债，新增专项债发行进度明显偏慢，对基建造成约束。展望未来，我们认为：国内方面，今年经济增长的压力仍主要来自于消费增速和房地产投资增速的边际下滑。随着基数的提高，2024 年消费增速下滑恐难以避免，消费对经济的拉动作用大概率较 2023 年有明显下降；一季度商品房销售面积在低基数基础上仍大幅下降，并带动房地产投资增速进一步下滑，对总需求构成严重拖累；美国经济保持强势是

外需改善、出口数量超预期增长的主要原因，但另一方面，美国经济增长强劲也带动美元走强，人民币兑美元离岸汇率一季度总体呈现贬值，因此虽然出口金额有所增长，但数量和价格呈现明显背离状态。二季度，随着基数的提高，我国出口或将迎来真正的考验。综上所述，我们仍倾向于认为，今年我国经济增长的动力将主要来自于中央政府扩大财政支出、中央加杠杆对固定资产投资的托底，今年政府投资将对刺激国内总需求起到至关重要的作用。往后看，广义财政将有望发力，特别国债和专项债有望加快发行，进一步巩固经济企稳回升态势。海外方面，1-2月美国经济增长超预期、3月非农就业数据大超预期，以及地缘政治紧张导致原油等大宗商品供应偏紧，在一定程度上抬高了美国二次通胀风险。虽然我们目前仍认为6月降息是大概率事件，但不排除继续后推的可能性。

4、市场展望

权益市场方面：与去年四季度的萎靡不振相比，今年一季度权益市场充分体现出“不破不立”的走势特征，沪综指2月初击穿2020年“疫情底”后展开快速反弹，1个月时间便已收复3000点关口。我们认为，权益市场在一季度的表现是对管理层在A股市场制度建设、IPO节奏等方面做出重大调整后所做出的迅速反应，同时我们也看到北上资金先市场一步见底回升，一季度净流入超过600亿元，也表明了外资对A股市场的认可。展望未来，我们认为在经过较大幅度、一段时间的拉升后，权益市场主流热点板块已经累计了较多获利筹码，且进入二季度后，即将迎来年报密集披露期，也将对市场构成一定考验，因此A股市场二季度上半段仍有调整的需要。在政策面呵护和相对宽松的货币环境下，权益市场重回熊市的概率不大，但能否再上台阶，则取决于能否再次有催化剂的出现。

固定收益市场方面：1月降准和2月份5年期LPR利率超预期下调导致资金面宽松，以及政府债供给明显缩量，尤其是长久期利率债的供给减少是一季度债券市场继续走牛的关键因素。展望二季度，我们认为，对债市有利的一面仍在经济基本面改善持续性存疑，债市最关注的地产和再通胀两大问题仍待逆转；不利的一面在于长端利率面临的供给、基本面和政策友好程度或有所弱化。二季度债市大概率转入区间震荡，利率难创新低，但上行空间也不大，操作难度可能大于一季度。

5、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	41,962.93	174,115.31	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	0.00	0.00	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	687,088.76	1,049,996.16	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	1,092.99	1,883.31
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	72.85	125.48
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	140.55	0.00	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	6,243.06	5,000.00
			负债合计	7,408.90	7,008.79
			所有者权益:		
			实收基金	737,563.10	1,198,361.52
			未分配利润	-15,779.76	18,741.16
			所有者权益合计	721,783.34	1,217,102.68

资产合计	729,192.24	1,224,111.47	负债和所有者权益总计	729,192.24	1,224,111.47
------	------------	--------------	------------	------------	--------------

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	华夏恒生ETF联接(QDII) C	98,906.33	13.7030%
2	国泰货币A	97,248.32	13.4733%
3	易方达上证50指数增强A	95,962.24	13.2952%
4	富国沪深300增强A	66,326.97	9.1893%
5	东兴安盈宝货币A	64,365.69	8.9176%

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	
	2024年1月1日至2024年3月31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	41,958.42	4.51

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
		2024年1月1日至2024年3月31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	1,883.31

(2) 托管费

关联方名称	项目	本期
		2024年1月1日至2024年3月31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	125.48

(3) 管理人业绩报酬

关联方名称	项目	本期
		2024年1月1日至2024年3月31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
		2024年1月1日至2024年3月31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

2024年3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	309,933.36	42.02%
2024年3月31日管理员工配偶持有本计划份额的情况		

2	0.00	0.00%
2024 年 3 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、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	其他一般关联交易 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

2024 年 4 月 30 日