

# 方正证券全天候 FOF2 号集合资产管理计划

## 2024 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：2024 年 4 月 1 日—2024 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：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

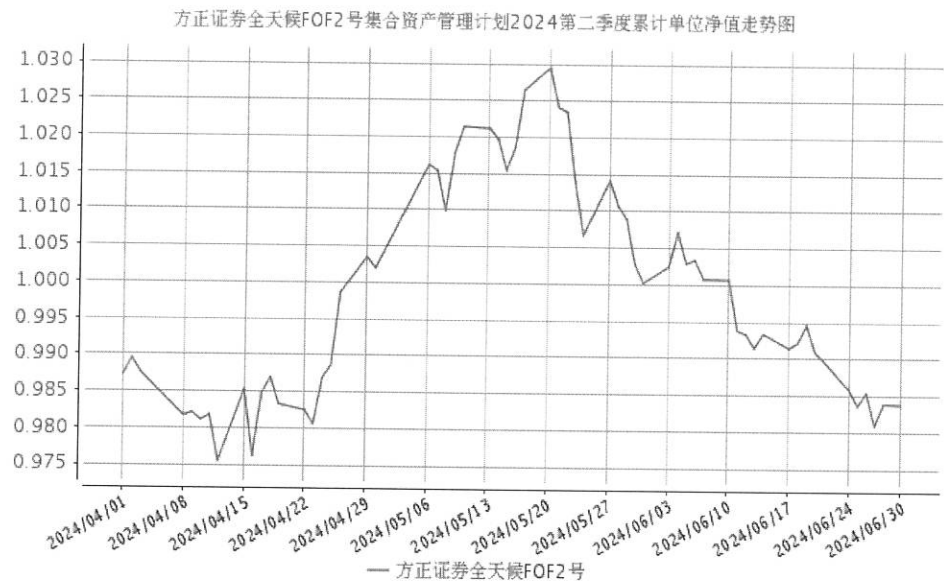
## 二、主要财务指标和集合计划净值表现

### （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        | 725,612.63 |
| 2  | 期末集合计划单位净值        | 0.9838     |
| 3  | 期末集合计划累计单位净值      | 0.9838     |
| 4  | 期初集合计划总份额         | 737,563.10 |
| 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       | 0.00       |
| 8  | 本季度集合计划利润         | 3,829.29   |
| 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%） | 2.1313%    |

(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<br>投资经理期限 |          | 说明                                                                                                                                                 |
|---------|-------------------|------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         |                   | 任职<br>日期         | 离任<br>日期 |                                                                                                                                                    |
| 陈潇      | 方正证券组合投资部投资<br>经理 | 20240<br>604     | —        | 陈潇，男，中国科学技术<br>大学博士。曾任北京聚宽<br>投资管理有限公司研究<br>员、投资经理。2020年4<br>月起任方正证券股份有限<br>公司资管分公司量化研究<br>员，现担任投资经理。已<br>取得基金从业资格，未曾<br>被监管机构予以行政处罚<br>或采取行政监管措施。 |
| 刘海<br>川 | 方正证券组合投资部投资<br>经理 | 20240<br>604     | —        | 刘海川，男，经济学硕士，<br>具有成熟的投资理念和丰<br>富的证券市场投资经验。                                                                                                         |

|    |               |          |           |                                                                                                                         |
|----|---------------|----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |               |          |           | 现担任方正证券股份有限公司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。                                                                |
| 张力 | 方正证券组合投资部投资经理 | 20210104 | 20240604- | 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；曾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

二季度 A 股市场先扬后抑，4 月至 5 月中旬震荡上扬，后半段持续回落，万得全 A 指数二季度总体跌幅超过 5%；债券市场仍维持强势，10 年期国债收益率下行幅度超过 3%；商品震荡加剧，贵金属以及原油冲高回落，螺纹钢以及焦煤、焦炭触底反弹；国际方面，美元总体仍维持强势，二季度美元指数上涨超过 1%，美国 10 年期国债收益率小幅上涨，标普 500 单季涨幅接近 4%。

### 2、投资运作回顾

报告期内，我们对产品投资策略进行了调整，基于对宏观经济的研究和对权益、固收、商品市场的综合判断，我们减持了场外股票多头公募基金，增持了固收、商品等场内 ETF。整体来看，实现了产品净值平稳运行。

### 3、宏观经济展望

上半年国内经济总体呈现稳步恢复态势：一季度工业增加值、制造业投资增

速，以及国内消费表现均强于预期，叠加出口外需回暖，一季度 GDP 实现 5.3% 的同比增长；二季度国内消费虽有边际放缓迹象，但商品出口和制造业投资仍保持较快增速，助推二季度 GDP 实现 4.7% 的同比增长。上半年，我国 GDP 同比增长 5.0%，完成了年初制定的增长目标。展望下半年，我们认为：新质生产力的发展和设备更新政策的驱动作用正在持续显现，制造业投资有望持续保持较快增速趋势，但生产强于需求的局面可能会继续存在；上半年政策对房地产态度的转变尚不足以扭转行业基本面，后续政策力度如何加码仍值得关注，随着基数下降，地产投资同比读数可能有所改善；全年消费对经济的拉动较 2023 年下降可能在所难免，下半年外需能否继续有效弥补内需不足，将对全年经济起到至关重要的作用。总体来看，基于上半年经济表现强于预期，我国全年实际 GDP 增速完成“5%左右”的全年经济增长目标概率较大。海外方面，基于 5 月以来美国居民消费数据表现相对疲软，6 月美国消费者信心指数下降至 7 个月以来最低水平，以及核心通胀水平环比下降趋势较为明显，我们维持对美联储将在下半年降息的判断。

#### 4、市场展望

权益市场方面：截至 6 月末全 A 指数的 PE、PB 估值均处于历史较低水平，从不同风格表现看，上半年大盘价值显著优于小盘成长。展望下半年，我们认为：一方面，随着地产政策积极信号的不断释放，上市企业盈利有望逐步企稳；无风险利率下行低位，资金流动性也较为充裕，且随着美联储降息的落地，货币政策也会进一步打开降息空间，因此下半年 A 股市场下行风险较为有限；另一方面，二十届三中全会 7 月召开，或将成为影响下半年 A 股市场节奏的关键因素，市场风险偏好有望在改革预期中抬升。债市方面：下半年大概率政府债供给增加，但经济恢复基础还有待夯实，通胀读数还偏低，下半年货币政策基调将保持宽松。从需求端看，目前机构仍有欠配压力，居民在房地产市场加杠杆的需求还有待恢复，股市持续赚钱效应还不强，因而居民资产配置仍将以低风险的理财、存款等为主。此外，产能利用处于偏低水平，企业资本开支也有待恢复，这也会给债市带来增量配置资金，因而债市大环境依然友好。商品市场方面：美联储货币政策表态整体态度为中性偏谨慎，且 4 月以来，东欧和中东地区冲突烈度暂无大幅

变化，商品市场整体小幅回落，商品的回调更大程度上的原因是前期过热情绪的消退。国内方面，目前 PMI 位于荣枯线下方，夏季作为淡季将更难给黑色板块提供上涨的推动力，短期并不具备非常好的投资机会。三季度需要重点关注 7 月会议是否能够出台国内经济刺激政策，以及美国经济数据是否能够继续支持年内降息预期。

## 5、投资计划

我们将不断完善投资策略，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     | 139,363.30 | 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  | 704,309.92 | 1,049,996.16 | 应付清算款     | 114,375.99 | 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   | 1,101.16   | 1,883.31 |
| 债权投资     | 0.00       | 0.00         | 应付托管费     | 73.42      | 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      | 3.85       | 0.00     |
| 应收股利     | 0.00       | 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      | 2,506.17   | 5,000.00 |
|          |            |              | 负债合计      | 118,060.59 | 7,008.79 |
|          |            |              |           |            |          |

|      |            |              |            |            |              |
|------|------------|--------------|------------|------------|--------------|
|      |            |              | 所有者权益:     |            |              |
|      |            |              | 实收基金       | 737,563.10 | 1,198,361.52 |
|      |            |              | 未分配利润      | -11,950.47 | 18,741.16    |
|      |            |              | 所有者权益合计    | 725,612.63 | 1,217,102.68 |
| 资产合计 | 843,673.22 | 1,224,111.47 | 负债和所有者权益总计 | 843,673.22 | 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  | 国泰货币A        | 97,785.82 | 13.4763% |
| 2  | 易方达上证50指数增强A | 95,391.97 | 13.1464% |
| 3  | 东兴安盈宝货币A     | 64,677.19 | 8.9135%  |
| 4  | 黄金ETF        | 59,856.10 | 8.2490%  |
| 5  | 工银黄金         | 59,664.00 | 8.2226%  |

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4月1日至2024年6月30日 |          |
|       | 期末余额                 | 当期利息期末余额 |
| 招商银行  | 139,355.04           | 8.26     |

|                    |  |  |
|--------------------|--|--|
| 股份有限<br>公司天津<br>分行 |  |  |
|--------------------|--|--|

## 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<br>2024年4月1日至2024年6月30日 |
|----------------|--------------------|----------------------------|
| 方正证券股份<br>有限公司 | 报告期内本计划已支<br>付的管理费 | 1,092.99                   |

### (2) 托管费

| 关联方名称                  | 项目                 | 本期<br>2024年4月1日至2024年6月30日 |
|------------------------|--------------------|----------------------------|
| 招商银行股<br>份有限公司<br>天津分行 | 报告期内本计划已支<br>付的托管费 | 72.85                      |

### (3) 管理人业绩报酬

| 关联方名称          | 项目                  | 本期<br>2024年4月1日至2024年6月30日 |
|----------------|---------------------|----------------------------|
| 方正证券股<br>份有限公司 | 报告期内本计划已支<br>付的业绩报酬 | 0.00                       |

### (4) 券商佣金

| 关联方名称          | 项目                  | 本期<br>2024年4月1日至2024年6月30日 |
|----------------|---------------------|----------------------------|
| 方正证券股<br>份有限公司 | 报告期内本计划已支<br>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 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 | 42.02%       |
| 2024 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%        |
| 2024 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           |

|  |                                                                                                                     |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>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。</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### （三）业绩报酬

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 计提基准 | <p>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。</p>                                                                                                                                                                                                   |
| 计提方式 | <p>若当期年化收益率 <math>R</math> 低于或等于 5%/年，即：<math>R \leq 5\%</math>/年时，管理人不收取业绩报酬；若当期实际年化收益率 <math>R</math> 大于 5%/年，即：<math>R &gt; 5\%</math>/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 <math>R</math> 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。</p> |
| 支付方式 | <p>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。</p>                                                                                                                                                                              |

## 八、涉及投资者权益的重大事项

|   |          |                                                                                          |
|---|----------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 投资经理变更情况 | <p>本报告期内，陈潇于 2024 年 6 月 4 日起担任本集合计划投资经理</p> <p>本报告期内，刘海川于 2024 年 6 月 4 日起担任本集合计划投资经理</p> |
|---|----------|------------------------------------------------------------------------------------------|

|   |                |                                              |
|---|----------------|----------------------------------------------|
|   |                | 本报告期内，张力于 2024 年 6 月 4 日起不再担任本<br>集合计划投资经理。。 |
| 2 | 重大关联交易情况       | 无。                                           |
| 3 | 其他一般关联交易<br>情况 | 无。                                           |
| 4 | 报告期内其他事项<br>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 7 月 31 日