



第一创业证券股份有限公司  
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

# 第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划

## 2024年年度报告

计划管理人：第一创业证券股份有限公司

计划托管人：兴业银行股份有限公司

报告期间：2024年1月1日至2024年12月31日

## 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。

本报告期间：2024年1月1日至2024年12月31日。



## 目 录

重要提示 .....	2
目 录 .....	3
第一节 集合资产管理计划概况 .....	4
第二节 集合资产管理计划财务指标 .....	5
第三节 集合资产管理计划管理人报告 .....	6
第四节 管理人与托管人的履职情况 .....	10
第五节 集合资产管理计划投资组合报告 .....	10
第六节 集合资产管理计划份额变动 .....	11
第七节 集合资产管理计划相关费用 .....	12
第八节 重要事项提示 .....	13
第九节 信息披露的查阅方式 .....	14

## 第一节 集合资产管理计划概况

### 一、基本资料

名称	第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
成立日	2022年5月24日
报告期末份额总额	8,146,047.26份
存续期	10年
投资目标	在控制风险的前提下,通过大类资产配置、优选基金进行投资管理,积极把握证券市场的投资机会,力求集合计划资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	无
管理人	第一创业证券股份有限公司
托管人	兴业银行股份有限公司
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: 兴业银行股份有限公司  
注册地址: 福建省福州市湖东路154号  
负责人: 吕家进  
电话: 0591-95561  
网址: [www.cib.com.cn](http://www.cib.com.cn)



## 第二节 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	261,872.58
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	404,644.37
期末集合计划资产净值	8,389,690.91
期末集合计划单位净值	1.0299
期末集合计划累计单位净值	1.0299
本报告期集合计划累计单位净值增长率 <sup>1</sup>	2.22%

### 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%

<sup>1</sup>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。

## 第三节 集合资产管理计划管理人报告

### 一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于 2022 年 5 月 24 日成立，截至 2024 年 12 月 31 日，集合计划单位净值 1.0299 元，累计单位净值 1.0299 元，本集合计划自成立之日起累计净值增长率为 2.99%。

### 二、投资经理简介

傅婉丽，毕业于中国人民大学，经济学硕士，7 年金融行业从业经验，于 2016 年加入第一创业证券，长期从事券商资管业务，熟悉资管产品投资方法，参与债券投资、基金投资业务，在券商资产管理领域积累了丰富经验。具备基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

连伟程，奥克兰大学经济学硕士和中山大学岭南学院管理硕士，于 2022 年加入第一创业证券，现任基金投资管理部投资经理，拥有丰富的金融机构权益投研经验；曾在安信证券股份有限公司任私募中心项目经理，负责广州、珠海地区的私募尽调评估、自营资金项目投决管理、投后追踪分析以及场外衍生品业务等工作。在私募尽职调查、基金筛选和分析上有丰富的经验，擅长自上而下的把资产配置与投资标的选相结合。连伟程已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

祝嘉伟，理学学士，FRM。于 2019 年加入第一创业证券，长期从事券商资管业务，擅长债券投资策略、量化建模、公募基金研究等，研究经验丰富。具备基金从业资格，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

本年度内债券收益率基本呈现单边下行走势，30 年国债收益率从 2.84 下行至 1.91，10 年国债收益率从 2.56 下行至 1.67，1 年国债收益率从 2.11 下行至 1.08，下行幅度均达到 100BP 左右，久期策略成为市场的一致选择，对超长利率、信用债的交易和配置需求快速增长。年度内债市有几次调整源于监管对长债利率风险的关注，主要包括 4 月下旬在监管提示



利率风险后的短暂调整、8月通过大行卖债带动的较为持续的调整。另外，9月底在一系列政策利好出台的背景下，股市快速拉升，对应地，债市剧烈调整，出现年内最大幅度上行。但整体来说，年内债市几次发生调整后，市场的配置、交易力度均较强，收益率均能重新下行并创新低。12月份，随着货币政策基调转为“适度宽松”，市场更是形成一致预期，提前定价降准降息空间，机构抢跑配债且拉长期，推动收益率出现年内斜率最大的快速下行。组合投资方面，本集合计划主要通过调整组合久期、子基金策略分布等方式进行投资运作，年度内整体保持较高久期运作，在8、9月随着市场调整，阶段性大幅调降了久期，子基金策略方面，下半年增加了利率型基金的配置和交易操作。

权益市场方面，2024年A股市场经历显著波动，整体呈现先抑后扬的走势，上证指数全年上涨12.67%。年初A股市场延续了2023年的调整态势，市场风格剧烈切换、流动性冲击、投资者恐慌性抛售行为等因素共同引发2月初市场出现股灾，上证指数触及2635点的年内低点，随着政策预期升温国家队救市资金的介入，市场行情快速修复。5月份之后，受经济数据不及预期等利空因素影响，市场见顶回落，市场情绪低迷，日均成交额萎缩至7000亿以下。9月底开始，在一系列利好政策和资金面改善的推动下，A股市场出现强势反弹，上证指数冲高至3674点，投资者信心快速修复，市场成交量持续放大。四季度在政策预期与资金博弈中，维持高位震荡行情，市场成交情况持续活跃。

私募量化组合方面，市场中性策略2024年波动较往年有所放大，受权益市场大幅波动影响，中性策略在2月初和9月底出现较大回撤，受益于四季度A股市场成交放大和市场风格相对有利，四季度表现较好，中性策略指数全年小幅盈利；套利策略全年表现较好，尤其股指套利和ETF套利在9月底的反弹行情中表现优异。组合投资方面，本集合计划坚持分散配置，根据市场环境的变化，动态调整策略配置权重，整体来说，市场中性策略权重配置有所降低，并上调套利策略的权重。

## （二）投资展望

展望后市，去年12月市场大幅抢跑定价降准降息幅度，进入2025年，债券收益率整体处于较低水平，在低利率的状态下，市场波动可能放大，交易的重要性更为凸显。一季度美国新任总统上台，关注外部政策及环境变化，可能通过货币政策力度、股债跷跷板等维度传导至债市。另外，关注两会期间政策措施的落地情况，是否存在超出预期的“超常规”财政政策等，更长远地，关注政策推进落地后的效果。本集合计划将密切关注经济、政策、资金松紧及机构行为等市场情况，灵活应对，通过仓位、久期、策略分布等维度的调整，在做好



风险控制的前提下，力争为组合创造超额收益。

私募量化组合方面，随着权益市场环境的回暖，成交持续活跃，私募量化策略整体仍有望获得较好的收益预期，本集合计划将坚持分散配置，根据市场环境的变化，动态调整策略配置权重。市场中性策略目前的对冲成本较为适中，收益水平将主要取决于多头端的超额收益，本集合计划坚持筛选混合对冲、风险敞口控制较为严格的私募管理人。本集合计划将均衡配置套利策略的各类细分子策略，适当超配股指期货套利策略、股指高频类策略。商品期货波动率目前整体处于较低位置，关注后期如果商品波动率上升带来的商品期货策略的配置机会。

#### 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。

## 第四节 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《第一创业稳中求进2号FOF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《第一创业稳中求进2号FOF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。

## 第五节 集合资产管理计划投资组合报告

### 一、期末资产组合情况

期末资产组合情况（2024年12月31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	3,078,222.69	32.26%
理财产品	5,104,332.99	53.49%
银行存款及清算备付金	1,082,555.65	11.35%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	276,403.08	2.90%
非标投资	0.00	0.00%
<b>合计</b>	<b>9,541,514.41</b>	<b>100.00%</b>

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。

## 第六节 集合资产管理计划份额变动

单位：份

期初份额总额	15,343,412.55
报告期内总参与份额	1,785,175.70
报告期内总退出份额	8,982,540.99
报告期末份额总额	8,146,047.26

## 第七节 集合资产管理计划相关费用

### 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为本计划前一日净值。

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 72,396.40 元。

### 二、托管费

本计划托管人托管费按本计划前一日净值的0.01%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.01\% \div 360$$

H为每日应计提的托管费；

E为本计划前一日净值。

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。

若本计划现金资产不足以支付管理费和托管费的，则相应顺延至本计划现金资产足以支付之日支付。

本报告期计提托管费金额 1,124.03 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清算处理日，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清算处理日提取业绩报酬的，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。

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10%的比例提取业绩报酬;K=业绩报酬计提基准，业绩报酬计提基准以产品的推广公告中列示为准，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五个工作日内从本计划财

产中一次性支付给管理人。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 0.00 元。

备注：本计划的业绩报酬将计入管理费。

## 第八节 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2024年1月3日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划管理人自有资金退出公告》；
- 4、本集合计划于2024年5月31日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划调整申购费率的公告》；
- 5、本集合计划于2024年5月31日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划调整管理费率的公告》；
- 6、本集合计划于2024年7月1日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划投资者的特殊事项披露的公告》；
- 7、本集合计划于2024年7月15日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划投资经理变更的公告》；
- 8、本集合计划于2024年10月8日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划管理人附属机构退出的公告》；
- 9、本集合计划于2024年10月11日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理



计划投资经理变更的公告》；

10、本集合计划于2024年11月4日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划投资者的特殊事项披露的公告》；

11、本集合计划于2024年12月3日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划新增投资经理的公告》；

12、本集合计划于2024年12月23日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划2025年开放办理参与、退出业务的公告》；

13、本集合计划于2024年12月30日发布了《关于第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划投资者的特殊事项披露的公告》；

14、本集合计划为非结构化产品，非分级产品；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。

## 第九节 信息披露的查阅方式

### 一、本集合计划备查文件目录

- 1、《第一创业稳中求进2号FOF集合资产管理计划说明书》
- 2、《第一创业稳中求进2号FOF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  
二〇二五年四月十八日