

兴证期货-兴享价值深耕7号集合资产管理计划

2022 年年度报告

1、基金产品概况

1.1 基金基本情况

基金名称	兴证期货-兴享价值深耕7号集合资产管理计划
基金编码	SVL004
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2022-04-29
基金管理人	兴证期货有限公司
基金托管人（如有）	广发证券股份有限公司
投资顾问（如有）	中庚基金管理有限公司
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	21475.298568
基金到期日期	2032-04-28

1.2 基金产品说明

投资目标	在投资期限内，在严格控制风险的前提下，力求委托财产的保值增值。
投资策略	1、资产配置策略本产品在系统分析宏观经济、证券市场等环境不断演化变迁的基础上，基于风险溢价模型跨资产类别比较不同资产的风险水平或者溢价水平，根据组合的风险和预期回报目标来确定承担风险以及预期回报的水平，采取谨慎、稳健的投资管理策略，进行灵活配置权益、债权、商品及金融衍生品类别资产等各类别资产，在严格控制投资组合的风险基础上，积极提高投资组合的收益。 2、股票投资策略（1）普通股票投资策略本产品将基于 PB-ROE 的价值选股框架来选择个股，用自下而上的方式主动发掘优秀价值型上市公司，并采用定量分析与定性分析相结合的方法对上市公司进行价值体系评估，构建股票投资组合。本产品将特别关注上市公司的 PB-ROE 水平，上市公司的盈利能力和其股票估值具有很强的正相关性：高盈利能力公司的估值最终会比低盈利能力公司的高；盈利能力相近的公司最终会有相近的估值。如果公司股价相对盈利能力“被低估”，则更有可能趋于价值回归。管理人以 PB(市净率)来衡量公司的估值，以 ROE(净资产收益率)来衡量公司的盈利能力，通过对全市场个股 PB、ROE 分布进行分析，得出均衡水

	平，并借此找出低于均衡水平的“低估值”标的。借助PB-ROE 策略找到相对“低估值”，即性价比更高的公司。（2）港股通标的股票投资策略本基金将采用自下而上的个股精选策略，结合香港市场行业及个股估值水平差异等因素，精选符合本基金投资目标的港股通标的股票。本产品将通过对市场风险因子的主动暴露的方式，依托完善的风险投资框架，实现主动的风险管控，进而进化出适应市场风格的投资策略。本产品的价值策略也将考虑公司的业务发展规划与前景、公司各项主要业务的市场份额及增长趋势、公司资本结构及经营风险水平、公司治理结构等多种因素，进行长期布局。3、债券投资策略在选择债券品种时，首先根据宏观经济、资金面动向和投资人行为等方面的分析判断未来利率期限结构变化，并充分考虑组合的流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期；其次，结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置；再次，在上述基础上利用债券定价技术，进行个券选择，选择被低估的债券进行投资。
业绩比较基准（如有）	
风险收益特征	基于本计划的投资范围及投资策略，本计划不承诺保本及最低收益，属预期风险等级【R5】级的投资品种，适合具有【C5】级别风险识别、评估、承受能力的合格投资者。

1.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		兴证期货有限公司	广发证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林芷萱	梁京生
	联系电话	021-20370952	020-66336589
	电子邮箱	linzhixuan@xzfutures.com	gfzctgbxpl@gf.com.cn
传真		021-20370952	020-87555129
注册地址		福州市鼓楼区温泉街道湖东路268号6层(兴业证券大厦)	广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室
办公地址		上海市浦东新区长柳路36号兴业证券大厦8层	广州市天河区马场路26号广发证券大厦34楼
邮政编码		200001	510627
法定代表人		周峰	林传辉

1.4 信息披露方式

资产管理人向资产委托人提供的报告，将严格按照有关规定通过以下至少一种方式进行。资产委托人信息查询将通过以下至少一种中国证监会允许的、资管合同约定的方式进行。

1、网站

定期报告、临时报告等有关本资产管理计划的信息将在资产管理人指定网站（<http://simu.yixinfund.com>）上披露，资产委托人可随时查阅。

2、传真、电子邮件或手机短信等

如委托人办理资产管理计划认购、参与或退出等业务时留有传真号、电子邮箱、手机及电话号码等联系方式的，资产管理人也可通过传真、电子邮件、手机短信、电话、电报等方式将报告信息通知资产委托人。资产委托人上述联系方式若发生变更应当及时通知资产管理人。

1.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所		
注册登记机构	广发证券股份有限公司	广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 34 楼
外包机构	广发证券股份有限公司	广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 34 楼
其他		

2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

2.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：元

期间数据和指标	2022 年	2021 年	2020 年
本期已实现收益	6500979.24		
本期利润	-1010384.56		
期末数据和指标	2022 年末	2021 年末	2020 年末
期末可供分配利润	-1010384.56		
期末可供分配基金份额利润	-0.0047		
期末基金净资产	213742601.12		
报告期期末单位净值	0.9953		
累计期末指标	2022 年末	2021 年末	2020 年末
基金份额累计净值增长率	-0.47		

√ 无分级 □ 二级 □ 三级

2.2 基金净值表现

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准率(%)
当年	-0.47			
自基金合同生效起至今	-0.47			

2.3 过去三年基金的利润分配情况

金额单位：元

年度	每份基金份额 分红数	现金形式发放 总额	再投资形式发 放总额	年度利润分配 情况	备注
2022	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2021	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2020	0.0000	0.00	0.00	0.00	

3、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	21475.298568
报告期期间基金总申购份额	0.000000
减：报告期期间基金总赎回份额	0.000000
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
期末基金总份额/期末基金实缴总额	21475.298568

4、管理人说明的其他情况

4.1 报告期内基金投资决策依据和业绩表现

本计划核心策略为量化选股策略，且同时交易港股和 A 股，由于敞口主要为多头，故策略主要风险为市场发生系统性下跌风险。在此情况下产品净值将出现较大回撤。截止 2022 年 12 月 31 日本基金期末基金单位净值为 0.9953 元，期末基金累计单位净值 0.9953 元。

4.2 投资经理

本计划投资经理为廉正（期货从业资格编码：F3054039）、邢敏。本计划本报告期内新增投资经理邢敏。

投资经理从业经验：

廉正，产业经济学硕士，现任兴证期货资产管理部总经理兼投资经理。2011 年至 2015 年 9 月历任新湖期货有限公司研究所资深分析师、资产管理部投资经理、部门副经理；2015 年 9 月至 2018 年 11 月任西南期货有限公司资产管理部总经理兼投资经理；2018 年 11 月加盟兴证期货资产管理部。长期从事宏观经济、商品及大类资产配置研究和投资工作。

邢敏，材料物理学与金融学双学士，现任兴证期货资产管理部投资经理。有六年的债券固收投资交易经验，2017 年 7 月至 2021 年 6 月在领睿资产管理公司任交易部副总经理、投资经理，2021 年 7 月加入兴证期货资管部。具有基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

本计划投资经理符合法律法规规定的以下条件：

- （1）已取得从业资格；
- （2）具有 3 年以上投资管理、投资研究、投资咨询等相关业务经验；
- （3）具有良好的诚信记录及职业操守，且最近 3 年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

4.3 报告期内基金估值程序

根据监管相关规定及基金合同约定，本计划管理人严格按照监管相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本计划托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.4 报告期内管理人履职情况

公司在资产管理业务经营过程中，将严格遵守以下管理人的职责：

- (1) 依法办理资产管理计划的销售、登记、备案事宜；
- (2) 对所管理的不同资产管理计划的受托财产分别管理、分别记账，进行投资；
- (3) 按照资产管理合同的约定确定收益分配方案，及时向投资者分配收益；
- (4) 依法计算并披露资产管理计划净值，确定参与、退出价格；
- (5) 办理与受托财产管理业务活动有关的信息披露事项；
- (6) 保存受托财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；
- (7) 以管理人名义，代表投资者利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为；
- (8) 法律、行政法规和中国证监会规定的其他职责。

4.5 文件存放地点

兴证期货有限公司

地址：上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 8 楼

联系人：蔡培

服务电话：021-20370953

E-MAIL : caipei@xzfutures.com

投资者对本报告书如有任何疑问，可以咨询管理人兴证期货有限公司。

4.6 报告期内其他说明情况

本计划本报告期内未进行利润分配、投资经理未变更、未发生损害投资者利益的事件及其他不符合法律法规的事项。

本计划报告期内管理人兴证期货有限公司自有资金按照不超过本计划总份额的 20% 参与、退出，另有一名从业人员参与申购本计划，公司自有资金及从业人员所持份额与投资者所持份额享有同等权益、承担同等风险。

公司将继续遵守相关法律法规要求，严格履行管理人职责。

5、 托管人报告（如有）

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，本计划托管人在托管过程中，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》和相关法律法规的规定，以及资产管理合同和托管协议（如有）的约定，不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，本计划托管人依据法律法规的规定以及资产管理合同和托管协议（如有）的约定对本计划管理人的投资运作进行了监督，管理人在本计划投资运作过程中遵规守信情况良好。托管人对本计划报告期内的净值计算、利润分配情况进行了复核，未发现本计划管理人在上述事项中存在违反资产管理合同和托管协议（如有）相关约定的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本计划托管人依法对年度报告中托管履职期间的财务指标、净值表现、投资组合情况、利润分配情况（如有）、财务会计报告（如有）等财务信息进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

6、 年度财务报表

金额单位：元

6.1 资产负债表

资产	2022-12-31	2021-12-31
资产：		
银行存款	93548.73	
结算备付金	4824434.16	
存出保证金	0.00	
交易性金融资产	210143467.22	
其中：股票投资	172714706.36	
基金投资	0.00	
债券投资	37428760.86	
资产支持证券投资	0.00	
贵金属投资	0.00	
衍生金融资产	1132300.00	
买入返售金融资产	0.00	
应收证券清算款	0.00	
应收利息	0.00	
应收股利	0.00	
应收申购款	0.00	
递延所得税资产	0.00	
其他资产	0.00	
资产总计	216193750.11	
负债和所有者权益		
负债：		
短期借款	0.00	
交易性金融负债	0.00	
衍生金融负债	0.00	
卖出回购金融资产款	0.00	
应付证券清算款	1087757.69	
应付赎回款	0.00	
应付管理人报酬	615573.15	
应付托管费	13990.26	
应付销售服务费	0.00	
应付交易费用	0.00	
应交税费	159025.61	
应付利息	0.00	
应付利润	0.00	

递延所得税负债	0.00	
其他负债	574802.28	
负债合计	2451148.99	
所有者权益：		
实收基金	214752985.68	
未分配利润	-1010384.56	
所有者权益合计	213742601.12	
负债和所有者权益总计	216193750.11	

6.2 利润表

项目	本期	上年度可比期间
	2022-1-1 至 2022-12-31	2021-1-1 至 2021-12-31
一、收入	3618216.58	
1、利息收入	178218.89	
其中：存款利息收入	116634.42	
债券利息收入	0.00	
资产支持证券利息收入	0.00	
买入返售金融资产收入	61584.47	
其他利息收入	0.00	
2、投资收益（损失以“-”填列）	11093348.64	
其中：股票投资收益	5279006.83	
基金投资收益	0.00	
债券投资收益	1187301.95	
资产支持证券投资收益	0.00	
贵金属投资收益	0.00	
衍生工具收益	-1365944.12	
股利收益	5992983.98	
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-7511363.80	
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	0.00	
5、其他收入（损失以“-”填列）	-141987.15	
减：二、费用	4628601.14	
1. 管理人报酬	1626280.38	
其中：固定管理费	1626280.38	
业绩报酬	0.00	
2、托管费	36960.87	
3、销售服务费	0.00	
4、外包服务费	36960.87	
5、交易费用	1431723.84	
6、利息支出	0.00	
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	
7、其他费用	1496675.18	
三、利润总额（亏损总额以“-”号	-1010384.56	

填列)		
减：所得税费用	0.00	
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-1010384.56	

备注

报告截止日：2022 年 12 月 31 日；暂估业绩报酬：0 元；暂估管理人报酬是按照期末时点暂估计算，与投资者实际承担的管理人报酬可能存在差异。

6.3 所有者权益变动表

项目	本期 2022-1-1 至 2022-12-31		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	214752985.68	0.00	214752985.68
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	0.00	-1010384.56	-1010384.56
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00
其中：1、基金申购款	0.00	0.00	0.00
2、基金赎回款	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	0	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	214752985.68	-1010384.56	213742601.12
项目	2021-1-1 至 2021-12-31		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)			
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)			
其中：1、基金申购款			
2、基金赎回款			
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的			

基金净值变动(净值减少以“-”号填列)			
五、期末所有者权益(基金净值)			

7、 期末投资组合情况

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	93548.73
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	
	其中：优先股	
	其他股权类投资	
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	
新三板投资	新三板挂牌企业投资	
境内证券投资规模	结算备付金	4824434.16
	存出保证金	
	股票投资	172714706.36
	债券投资	37428760.86
	其中：银行间市场债券	
	其中：利率债	
	其中：信用债	37428760.86
	资产支持证券	
	基金投资（公募基金）	
	其中：货币基金	
	期货及衍生品交易保证金	
	买入返售金融资产	
	其他证券类标的	
资管计划投资	商业银行理财产品投资	
	信托计划投资	
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
	保险资产管理计划投资	
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	
	私募基金产品投资	
	未在协会备案的合伙企业份额	
另类投资	另类投资	

境内债权类投资	银行委托贷款规模	
	信托贷款	
	应收账款投资	
	各类受（收）益权投资	
	票据（承兑汇票等）投资	
	其他债权投资	
境外投资	境外投资	
其他资产	其他资产	
基金负债情况	债券回购总额	
	融资、融券总额	
	其中：融券总额	
	银行借款总额	
	其他融资总额	

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	1187615.00	0.56
B	采矿业	20371442.00	9.53
C	制造业	53715036.35	25.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1109168.00	0.52
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	9858394.00	4.61
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15169152.31	7.10
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	6974930.00	3.26
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	108385737.66	50.71

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合（如有）

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例（%）
港股通	64328968.70	30.10
合计	64328968.70	30.10

信息披露报告是否经托管机构复核	是
-----------------	---



