

东方红添利 13 号集合资产管理计划 2022 年第 3 季度报告

资产管理计划管理人：上海东方证券资产管理有限公司

资产管理计划托管人：上海银行股份有限公司

报告期间：2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日

报告送出日期：2022 年 10 月 31 日

重要提示

本资产管理计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本资产管理计划资产，但不保证本资产管理计划一定盈利。

本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资产管理计划合同及说明书。

本报告中财务资料未经审计。

一、基本信息

资产管理计划名称：	东方红添利 13 号集合资产管理计划
合同生效时间：	2020 年 8 月 13 日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	上海银行股份有限公司

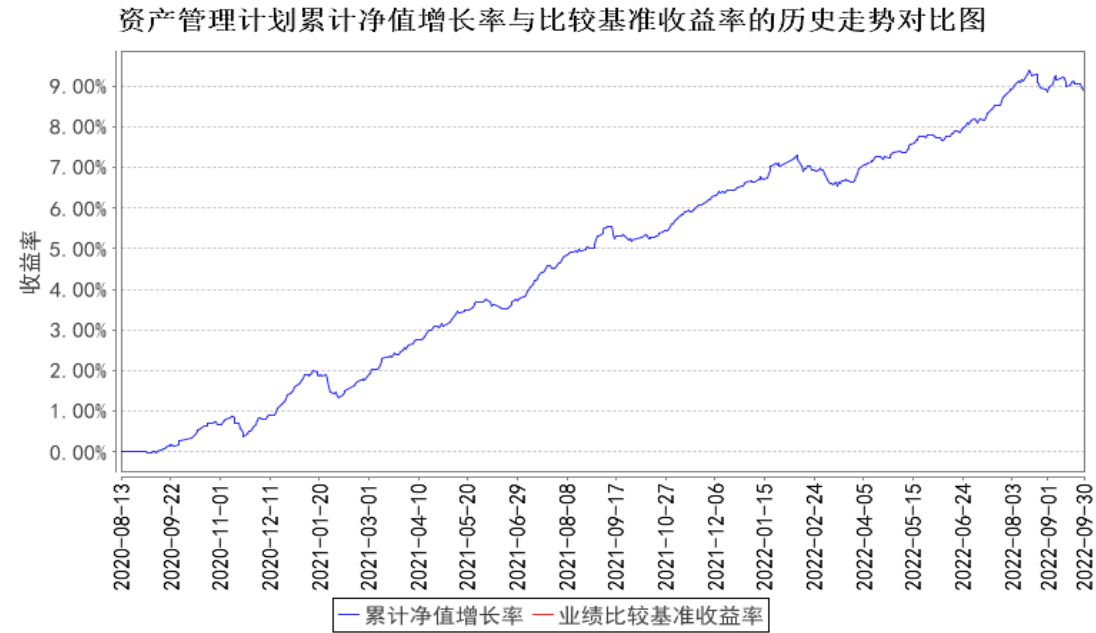
二、资产管理计划投资表现

(一) 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2022 年 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日)
期末资产净值(元)	309,709,022.24
本期利润(元)	2,059,332.42
期末资产管理计划可分配利润	9,740,406.22
期末份额净值(元)	1.0437
期末份额累计净值(元)	1.0871
本期资产管理计划净值增长率	0.67%
资产管理计划累计净值增长率	8.85%

注：本期期末资产管理计划可分配利润和净值未扣除管理人可提取的业绩报酬，以上财务指标不包括参与或退出资产管理计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 资产管理计划累计净值增长率与比较基准收益率的历史走势对比图



三、资产管理计划投资组合报告

(一) 资产组合情况

序号	资产类别	期末市值（元）	占期末总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：境内股票	-	-
	港股投资	-	-
2	固定收益投资	407,563,077.02	98.09
	其中：债券	407,563,077.02	98.09
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款及清算备付金	7,915,562.01	1.91
7	其他资产	17,287.64	0.00
8	资产合计	415,495,926.67	100.00

(二) 报告期末按市值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名股票明细

本资产管理计划本报告期末未持有股票。

(三) 报告期末按市值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券代码	债券名称	持仓数量(张)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
127863	18 苏交 04	200,000.00	21,308,169.86	6.88
188861	21 港务 03	200,000.00	20,996,465.75	6.78
188918	国电投 13	200,000.00	20,952,931.51	6.77
188924	21 南网 04	200,000.00	20,921,890.41	6.76
175958	21 恒健 01	200,000.00	20,707,210.96	6.69

(四) 报告期末按市值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本资产管理计划本报告期末未持有资产支持证券。

(五) 报告期末按市值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名基金明细

本资产管理计划本报告期末未持有基金。

(六) 报告期末按市值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名期权明细

本资产管理计划本报告期末未持有期权。

(七) 报告期末期货投资情况

本资产管理计划本报告期末未持有期货。

(八) 报告期末按市值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本资产管理计划本报告期末未持有权证。

(九) 资产管理计划运用杠杆情况

项目	交易所市场	银行间市场
从事正回购交易而形成的卖出回购证券款余额(元)	105,415,385.12	-

四、管理人履职报告

（一）投资经理情况

投资经理姓名	学历	证券从业年限	主要工作经历
余偲媛	纽卡斯尔大学金融学硕士	10 年	上海东方证券资产管理有限公司投资经理，纽卡斯尔大学金融学硕士，证券从业 10 年，曾任东北证券股份有限公司职员，富国资产管理（上海）有限公司固定收益部研究助理，上海东方证券资产管理有限公司投资支持经理、固定收益研究员。

（二）投资策略回顾与展望

三季度在国内疫情反复、地产投资低迷，海外地缘政治冲突延续、美联储大幅加息等因素冲击下，经济基本面持续承压。稳增长政策加快推进，二季度以来多次重要会议从货币、财政、房地产和资本市场等多维度稳定市场预期。展望四季度，经济复苏方向确定，改善幅度则需要观察。三季度房地产多地出现了地产负面事件，打断了 6 月销售回温的态势，目前随着保交付的推进和贷款、税收、监管政策的放松，地产销售、投资均有望筑底回升。出口方面，随着美联储加息带动全球央行加息，外需出现较大下行，8 月出口增速已经出现较大下行，从韩国、越南等国的高频数据来看，四季度将继续下行。消费分化较大，汽车等大宗消费受益于政策刺激表现较好，但餐饮、文旅等人际接触较多的类别表现较弱，受制于疫情散发，消费表现仍难回升。整体看，四季度经济基本面仍然面临外需走弱、疫情散发等压力，但内部稳增长政策大概率持续发力托底经济。货币政策方面，央行对流动性的呵护仍会持续，但受制于汇率压力，政策利率调降可能性不大，会综合采用结构性工具来降低融资成本。财政政策仍将保持积极态势，针对性地解决基建、新能源、地产负面事件等问题。

债券方面，三季度债券市场先下后上，中枢下行。7-8 月的债券收益率下行幅度较大，主要反映了疫情反复与地产负面事件的双重打击之下债券市场对经济前景的悲观预期，同时流动性维持宽松也提供了重要支持。这种悲观预期在 8 月信贷塌方和央行降息后达到顶峰。此后，随着稳经济一揽子接续措施推出，悲观预期开始修复，甚至一度向讨论地产限购政策的全面放开演绎，带动利率低位回升。展望四季度，随着稳增长措施陆续落地，内需有望企稳，宽货币向宽信用的传导会给债券带来一定的上行压力。当前风险释放还不够充分，暂时保持观望。后续随着长端利率的反弹，适当拉长组合久期。

转债方面，转债市场整体跟随权益市场呈现倒 V 型走势。尽管 7 月中证 800 开始调整，但当时对转债指数影响更大的中证 1000、国证 2000 表现强劲，转债仍跟随正股上涨、债底上行，平价、溢价率双升；到 8 月中旬，小票转弱、流动性边际收紧，转债市场开始调整；特别在 9 月，市场呈现单边快速下行趋势，高换手转债成交额震荡走弱，主体转债估值也进一步回落。展望四季度，目前转债溢价整体回归正常区间，前期高平价转债本轮调整已较为充分，可以作为组合弹性仓位的补充；上半年持续为负的 AA-/AA+ 等级转债估值差也已回正，低等级转债性价比回归；但对于部分前期由于行业风格正股调整较多、转股价值较低但市场持续看好的强资质高溢价率转债，考虑时间成本性价比并不高，判断需要择时、右侧参与。

（三）公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况的专项说明

本资产管理计划管理人一贯公平对待旗下管理的所有计划和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》等规定。

2、异常交易行为的专项说明

本资产管理计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合法规规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况。

五、托管人履职报告

托管人履职报告详见《托管报告》。

六、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）资产管理计划管理费

单位：人民币元

项目	本期 2022年7月1日至2022年9 月30日	上季度可比期间 2022年4月1日至2022 年6月30日
当期发生的资产管理计划应支付的管理费	78,056.83	76,275.95

注：管理费计提基准：按前一日计划资产净值；费率：0.10%/年；计提方式：每日计提；支付方式：每季度支付

（二）资产管理计划托管费

单位：人民币元

项目	本期 2022年7月1日至2022年9 月30日	上季度可比期间 2022年4月1日至2022 年6月30日
当期发生的资产管理计划应支付的托管费	15,611.37	15,255.20

注：托管费计提基准：按前一日计划资产净值；费率：0.02%/年；计提方式：每日计提；支付方式：每季度支付

（三）业绩报酬

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日	上季度可比期间 2022 年 4 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
当期计提的业绩报酬	-	-

注：业绩报酬计提基准： r_i 为第 i 个运作期内集合计划的年化业绩报酬计提基准（每年按 365 天计），首个运作期的 r_1 为 4.8%，管理人将在每个运作期开始前至少提前 1 个工作日公布下一个运作期的年化业绩报酬计提基准 r_i ，每笔份额的绝对业绩报酬计提基准 R_x 为自其上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日起至本次业绩报酬计提日期间不同运作期 r_i 换算的绝对业绩报酬计提基准的加总；计提方式：区间绝对收益率 R 大于 R_x 的部分计提 20%；支付方式：投资者退出日或本计划终止日一次性计提并支付。

七、本报告期资产管理计划投资收益分配情况

单位：人民币元

报告期	每 10 份资产管理 计划分红	收益分配合计	备注
2022 年 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日	-	-	-

八、本报告期涉及投资者权益的重大事项及其他需要说明的情况

（一）投资经理变更

本报告期内本资产管理计划投资经理没有发生变更。

（二）公司关联人员及自有资金的持有情况

项目	持有计划份额总量的数量区间（万份）
管理人董事、监事、从业人员及其配偶参与本计划的情况	0
控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本计划的情况	0
管理人自有资金参与本计划的情况	0

注：数量区间：0、0~50、50~100、100~500、500~1000、1000~2000、>2000

（三）重大关联交易情况

本报告期内本资产管理计划未发生重大关联交易。

（四）其他

本报告期内本资产管理计划无需要说明的其他情况。

上海东方证券资产管理有限公司
2022 年 10 月 31 日