

东方红添鑫 5 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：中国银行股份有限公司北京市分行

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：	东方红添鑫 5 号集合资产管理计划
合同生效时间：	2021 年 1 月 21 日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	中国银行股份有限公司北京市分行

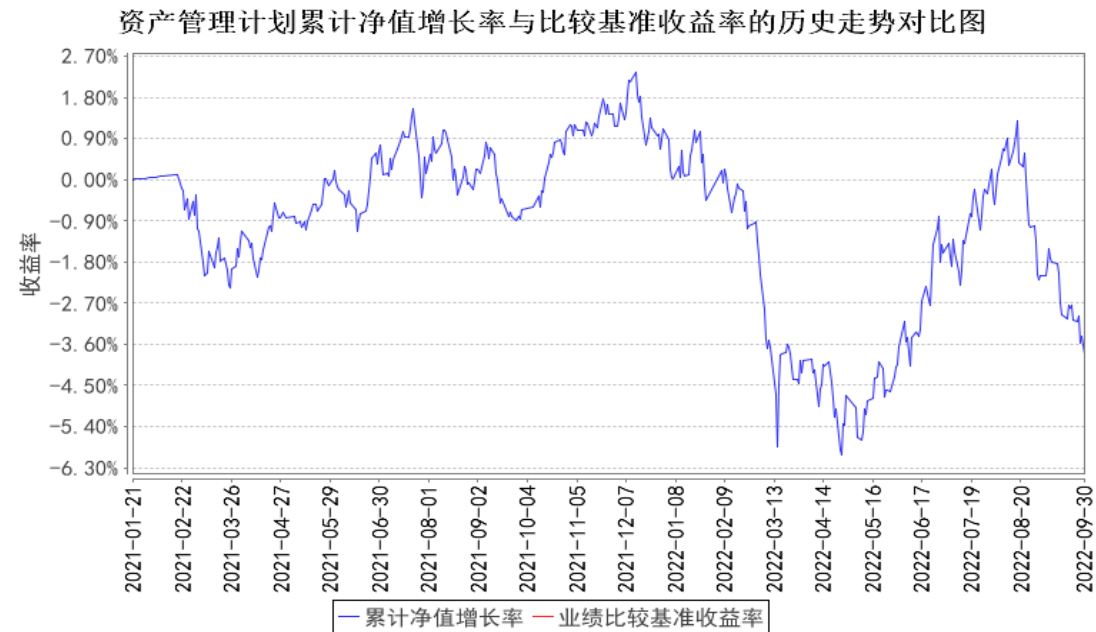
二、资产管理计划投资表现

(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)	471,694,213.19
本期利润(元)	-9,535,276.55
期末资产管理计划可分配利润	-18,630,595.78
期末份额净值(元)	0.9620
期末份额累计净值(元)	0.9620
本期资产管理计划净值增长率	-2.41%
资产管理计划累计净值增长率	-3.80%

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



注：本资产管理计划无业绩比较基准。

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	66,348,069.88	14.06
	其中：境内股票	63,839,537.50	13.53
	港股投资	2,508,532.38	0.53
2	固定收益投资	349,922,797.74	74.16
	其中：债券	349,922,797.74	74.16
	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	25,763,724.02	5.46
6	银行存款及清算备付金	29,154,528.59	6.18
7	其他资产	682,536.69	0.14
8	资产合计	471,871,656.92	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

股票代码	股票名称	持仓数量(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
------	------	---------	-------	----------------

605305	中际联合	76,600.00	2,707,810.00	0.57
688779	长远锂科	152,251.00	2,268,539.90	0.48
688033	天宜上佳	98,566.00	2,222,663.30	0.47
600276	恒瑞医药	61,400.00	2,155,140.00	0.46
000811	冰轮环境	195,500.00	2,127,040.00	0.45
02020	安踏体育	28,200.00	2,122,033.08	0.45
000301	东方盛虹	120,500.00	2,099,110.00	0.45
002594	比亚迪	8,000.00	2,016,080.00	0.43
603191	望变电气	105,700.00	2,012,528.00	0.43
300748	金力永磁	60,600.00	2,002,830.00	0.42

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

（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(%)
220207	22 国开 07	1,000,000.00	99,795,041.10	21.16
220202	22 国开 02	500,000.00	51,017,493.15	10.82
220402	22 农发 02	500,000.00	50,995,753.42	10.81
210218	21 国开 18	300,000.00	31,015,002.74	6.58
149437	21 粤航 01	200,000.00	20,717,704.11	4.39

（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

代码	名称	持仓数量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)
TF2212	TF2212	-30.00	-30,426,000.00	57,000.00

(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

本资产管理计划本报告期末，无因从事证券交易所、银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

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
蒋蛟龙	中央财经大学金融学硕士	12 年	上海东方证券资产管理有限公司私募固定收益投资部总经理兼私募指数与多策略部总经理、投资经理，中央财经大学金融学硕士，证券从业 12 年，曾任中信建投证券有限责任公司总公司债券销售交易部投资经理，富国基金管理有限公司专户部高级投资经理，富国资产管理（上海）有限公司投资管理部投资经理。

(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。

权益方面，三季度主要股指均有下跌，上证指数-11.01%，深证成指-16.42%，创业板指-18.56%。仅有煤炭和石油石化板块分别+7.60%/+0.02%，其余板块均下跌，建筑材料、社会服务、汽车、钢铁板块跌幅居前，分别-20.43%/-13.66%/-13.63%/-13.26%。展望四季度，宏观经济继续从疫情冲击中修复，内需进一步下行的风险不大，后续可能持续边际改善，货币和财政政策继续保持积极取向。低估值、业绩增长确定性强的顺周期板块，有中长期政策支持的新能源产业链，以及业绩弹性大、受益于疫苗接种推进，疫情形势改善较多的可选消费板块或仍将有较好的结构性表现。从投资策略来看，我们仍然坚持价值投资理念，控制回撤风险，注重自下而上精选个股，维持对估值合理、基本面稳健的优质公司的配置。

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，可以标配转债资产。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	124,299.06	71,689.48

注：管理费计提基准：按前一日计划资产净值；费率：0.2%/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	12,429.91	7,168.98

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：6.00%；计提方式：区间年化收益率6%以上计提20%；支付方式：本计划分红日、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