

东方红添盈 19 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：恒丰银行股份有限公司

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：	东方红添盈 19 号集合资产管理计划
合同生效时间：	2021 年 8 月 9 日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	恒丰银行股份有限公司

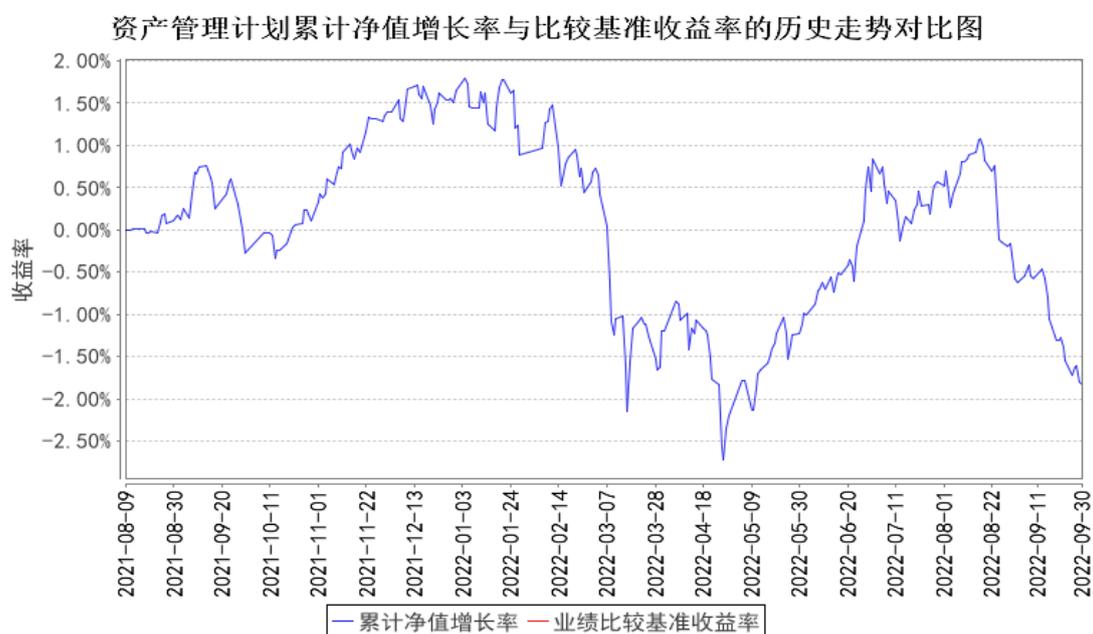
二、资产管理计划投资表现

(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)	262,972,600.71
本期利润(元)	-6,212,909.03
期末资产管理计划可分配利润	-4,907,531.83
期末份额净值(元)	0.9817
期末份额累计净值(元)	0.9817
本期资产管理计划净值增长率	-2.28%
资产管理计划累计净值增长率	-1.83%

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	-	-
	其中：境内股票	-	-
	港股投资	-	-
2	固定收益投资	241,527,014.33	80.97
	其中：债券	241,527,014.33	80.97
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	46,827,909.92	15.70
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	9,705,396.60	3.25
7	其他资产	224,997.76	0.08
8	资产合计	298,285,318.61	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(%)
019679	22 国债 14	420,000.00	42,185,536.44	16.04
180210	18 国开 10	200,000.00	21,482,591.78	8.17
101758063	17 南岸城建 MTN001	200,000.00	21,206,109.59	8.06
149705	21 福投 04	200,000.00	20,819,649.32	7.92
101671003	16 新 港 MTN003	200,000.00	20,713,753.42	7.88

(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

基金代码	基金名称	持仓数量(份)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
007964	华宝宝康债券 C	8,301,679.20	10,665,167.27	4.06
510050	华夏上证 50ETF	1,785,000.00	4,730,250.00	1.80
516950	银华中证基建 ETF	4,901,900.00	4,387,200.50	1.67
011309	富国消费主题混合 C	1,561,929.33	4,168,789.38	1.59
005233	广发睿毅领先混合 A	1,395,869.89	3,793,276.43	1.44

(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）	34,771,319.59	-

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
桑柳玉	上海财经大学经济学硕士	11年	上海东方证券资产管理有限公司投资经理，上海财经大学经济学硕士，证券从业11年，曾任海通证券研究所研究员、凯石财富研究部首席分析师、凯石基金管理有限公司 FOF 投资部负责人。
吴坤轩	上海大学金融学硕士	8年	上海东方证券资产管理有限公司投资经理，上海大学金融学硕士，证券从业8年，曾任上海东方证券资产管理有限公司交易员。

（二）投资策略回顾与展望

权益方面，三季度市场先是在宽松的货币环境和修复的市场情绪带动下延续反弹，结构上聚焦短期业绩确定性，汽车、新能源等主题表现非常突出，随着疫情改善，消费也开启了修复。但进入7月之后，基本面修复放缓（地产数据修复放缓）、通胀数据回升以及海外美联储加息落地等都带动市场再次进入调整，并且自8月下旬市场股债汇共振，开始了加速下跌，代表指数几乎回到今年4月底的低点。

策略上，我们认为每一轮A股大跌均呈现出“政策底→市场底→经济底→盈利底”的演变过程，本轮下跌从2021年初开始，进行到今年的4月探底后，政治局会议夯实了政策底，经过4月底的快速急跌，市场似乎也夯实了市场底。因此三季度关注的焦点在于对经济底的确认上，通过对经济修复和企业盈利情况的不断跟踪，如果能确认经济底，则市场会从反弹演绎到反转，投资上需要系统性提升仓位。而在经济底确认之前，组合维持中性仓位，主要根据市场流动性和组合本身风险预算情况进行小幅调整。

实际操作上，组合在7月反弹中逐步回归均衡的结构，降低已经大幅反弹的成长的比例，逐步增加消费、基建等比例，但我们在汽车、新能源等主线投资机会上撤退的较早。在8月流动性边际收紧中，组合小幅降低了仓位，并再次缩减高估值部分的仓位，整体降低组合的波动性。9月中旬，随着8月经济数据显示经济底部有企稳迹象，组合左侧尝试性加仓，主要是上证50、基建、TMT等调整充分且与经济相关性较高的方向。总体看，三季度市场再次经历大幅波动，组合通过仓位和结构调整来尽量控制波动，但组合净值依然受到影响。

展望四季度，我们维持原来的分析思路，如果经济底初现，则上市公司的盈利尤其是大盘股的盈利底部一般会滞后2个季度左右初现，而A股或将领先盈利底开启反弹。当然，四季度我们依然面临纷繁复杂的外部环境，全球衰退似乎难以避免，美持续加息有可能引发更严重的金融动荡，这些都给A股巨大的压力。我们保持对各类冲击的警惕并控制仓位，同时积极研究基本面业绩修复的行业和板块，积极寻找投资机会。

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，市场在疫情反复、地产负面事件及超预期降息的刺激下，有一波较为明显的下行，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，但此时，市场已经没有空头，风险开始逐步累积。进入9月后，叠加美联储点阵图超预期引起的外汇快速贬值，以及PMI重回荣枯线以上带动利率进行了一波猛烈的调整。展望四季度，市场的关注点将重回经济、美联储是否超预期加息及疫情政策上，而前期最大的风险点——市场一致预期过于一致已经得到缓解，而经济磨底时间超预期或为债券4季度最大的机会来源，在经济没有明确形成趋势前，保持中性仓位，维持一定的久期，防止经济磨底时间过长。同时密切关注10月社融能否反季节性高企以确认社融回升趋势、疫情边际是否变化以及二线城市地产销售能否企稳。

（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	225,886.41	506,071.81

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	56,471.59	126,517.97

注：托管费计提基准：按前一日计划资产净值；费率：0.05%/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	-	91,024.19

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 在销售公告中公布，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 ，管理人未公布的，则 $r_i=r_{i-1}$ 。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

自 2022 年 7 月 1 日（含）起，朱筱筱女士不再担任本资产管理计划的投资经理，自 2022 年 7 月 15 日（含）起，增聘吴坤轩先生为本资产管理计划投资经理，自此，本资产管理计划投资经理由桑柳玉女士、吴坤轩先生两人共同担任。

（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