

# 东方红添盈 1 号集合资产管理计划 2023 年第 2 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：广州农村商业银行股份有限公司

报告期间：2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日

报告送出日期：2023 年 07 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1号集合资产管理计划
合同生效时间：	2020年6月29日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	广州农村商业银行股份有限公司

### 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(2023年4月1日至2023年6月30日)
期末资产净值(元)	605,179,092.67
本期利润(元)	3,084,020.53
期末资产管理计划可分配利润	55,164,971.71
期末份额净值(元)	1.1018
期末份额累计净值(元)	1.1018
本期资产管理计划净值增长率	0.47%
资产管理计划累计净值增长率	10.18%

主要财务指标	报告期(2023年4月1日至2023年6月30日)
添盈1号A期末资产净值(元)	500,512,052.41
添盈1号A期末份额净值(元)	1.1018
添盈1号A期末份额累计净值(元)	1.1018
主要财务指标	报告期(2023年4月1日至2023年6月30日)
添盈1号B期末资产净值(元)	104,667,040.26
添盈1号B期末份额净值(元)	1.1018
添盈1号B期末份额累计净值(元)	1.1018

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

添盈 1 号 A



添盈 1 号 B



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	25,976,322.00	4.23

	其中：境内股票	25,976,322.00	4.23
	港股投资	-	-
2	固定收益投资	548,020,247.39	89.32
	其中：债券	548,020,247.39	89.32
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	18,154,391.50	2.96
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	8,000,000.00	1.30
6	银行存款及清算备付金	12,994,491.00	2.12
7	其他资产	432,103.87	0.07
8	资产合计	613,577,555.76	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

序号	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(%)
1	002595	豪迈科技	278,700.00	9,790,731.00	1.62
2	002475	立讯精密	282,900.00	9,180,105.00	1.52
3	300750	宁德时代	14,700.00	3,363,213.00	0.56
4	600887	伊利股份	68,400.00	1,937,088.00	0.32
5	603517	绝味食品	45,900.00	1,705,185.00	0.28

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

序号	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 (%)
1	101900561	19 闽投 MTN002	500,000.00	51,213,797.81	8.46
2	102101474	21 国家能源 MTN002(乡村 振兴)	400,000.00	41,305,249.32	6.83
3	101900104	19 国新控股 MTN001	400,000.00	41,051,243.84	6.78
4	155314	19 洋河 01	400,000.00	40,978,663.01	6.77
5	155016	18 电投 11	300,000.00	31,034,005.48	5.13

(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

序号	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(%)
1	512720	国泰中证计算机主题ETF	4,659,200.00	6,112,870.40	1.01
2	515030	华夏中证新能源汽车ETF	3,944,900.00	6,071,201.10	1.00
3	515700	平安中证新能源汽车产业ETF	2,960,000.00	5,970,320.00	0.99

(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

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
孙启超	伦敦政治经济学院经济学硕士	7年	上海东方证券资产管理有限公司投资经理，伦敦政治

			经济学院经济学硕士，证券从业 7 年，曾任上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究员。
周琰	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，曾任富国基金管理有限公司固定收益部投资经理助理，上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究员。

## （二）投资策略回顾与展望

回顾二季度，在国际国内需求均较弱背景下，经济修复动力略显不足。二季度的基建投资实物工作量形成、地产销售以及企业融资都有明显走弱，出口中枢较去年下移，消费总体修复，但 5 月以来边际放缓。受总需求较弱影响，通胀持续走低，CPI 和 PPI 均处于低位。在经济复苏乏力背景下，货币政策率先宽松，央行 6 月降息初步显示托底经济的意图。展望三季度，当前经济基调依旧是以转型高质量发展为主，国内制造业仍然处于主动去库阶段，景气度的回升有赖于后续从主动去库向被动去库的切换，出口企稳仍需看到美国库存周期迎来拐点。从政策端看，考虑到今年经济增速目标不高和高质量发展思路转变的背景，政策储备工具箱内缺乏促消费的直接抓手，叠加人口、房地产等中长期因素，宽松的货币政策将成为常态，后续稳健的货币政策更多的是对冲，而不是大幅刺激，经济更多仍需依靠内生动力缓慢修复。

债券方面，二季度以来，在经济修复不及预期、资金面持续宽松以及市场较强的配置压力等因素影响下，债券收益率一路下行。6 月政策利率下调后，收益率加速下降至年内低点；随后在对稳增长政策的担忧中，止盈盘涌现，带动收益波动上行。二季度利率债下行幅度大于信用债、高等级信用债下行幅度大于中低等级信用债，信用利差和等级利差被动小幅走阔。展望三季度，在经济重启扩张之前，基本面总体上延续利好债券资产。但当前收益率对经济弱现实的反映较为充分，市场对稳增长的诉求升温会使得利率波动有所加大；同时由于资金利率处于低位，银行间杠杆水平持续攀升，考虑交易较为拥挤，利率方面稍作防守，择机把握再加仓机会。信用债方面，城投债继续规避尾部平台和再融资压力显著上升的主体，产业布局好、债务负担轻的区域可以适当参与；产业债继续聚焦主业集中、治理清晰、债务负担不重且债券依赖度低的主体；同时关注银行二永债波动放大后的配置机会。

权益方面，二季度在经济压力增大、汇率承压背景下，市场增量资金有限，轮动仍快。4 月初 TMT 及中特估板块势头强劲；4 月底至 5 月弱现实弱预期的环境下市场震荡下行；6 月随着经济压力逐步增大，稳增长政策预期悄然升温，市场风险偏好有所抬升，地产、金融、机器人、电网等板块均有表现。展望三季度，考虑市场对国内经济复苏压力计价已较为充分，汇率压力逐渐脱敏，同时稳增长政策正在酝酿中，在流动性宽裕的背景下，一旦信心恢复，市场有望延续企稳反弹。方向上仍以结构性机会为主，伴随政策窗口期以及中报季的到来，主要寻找有基本面支撑或有政策扶持推动的行业，仓位上倾向于更为灵活。

转债方面，二季度转债市场跟随权益转为震荡行情。4月在正股上行及利率下行的债底支撑加持下转债估值一路走高；5月上旬转债指数在银行等中特估正股的强势表现下快速拉升；5月中旬开始预期转弱叠加部分个券发布退市风险提示，给市场带来信用冲击，转债开始调整；6月中旬以来转债指数随权益市场有所回暖。展望三季度，随着企业盈利缓慢修复，转债有望跟随正股获取一定结构性机会；如若短期基本面或市场风险偏好进一步下行，转债亦有一定防御能力。投资策略上，继续维持自下而上精选行业、个券，同时注意组合波动率控制。

### （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

请参见管理人官网公告的本资产管理计划托管报告。

## 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 2023年4月1日至2023年6 月30日	上季度可比期间 2023年1月1日至2023 年3月31日
当期发生的资产管理计划应支付的管理费	204,550.92	224,477.12

注：固定管理费计提基准：按前一日各类别份额的资产净值；费率：0.1%/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	上季度可比期间
----	----	---------

	2023年4月1日至2023年6月30日	2023年1月1日至2023年3月31日
当期发生的资产管理计划应支付的托管费	61,365.30	67,343.14

注：托管费计提基准：按前一日各类别份额的资产净值；费率：0.03%/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 2023年4月1日至2023年6月30日	上季度可比期间 2023年1月1日至2023年3月31日
当期计提的业绩报酬	561,479.74	25,784.13

注：业绩报酬计提日为委托人份额退出日或本集合计划终止日。每份集合计划份额的业绩报酬以该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如无上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，初始募集期参与的为本集合计划成立日，存续期参与的为参与当日）至本次业绩报酬计提日期间的年化净收益率  $R$ ，作为计提业绩报酬的基准。 $R = (A - B) / C \times 365 / D \times 100\%$ 。A为本次业绩报酬计提日某类集合计划份额的累计单位净值；B为该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的累计单位净值；C为该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的单位净值；D为该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日与本次业绩报酬计提日的间隔天数。本计划业绩报酬（ $H_i$ ）按累进方式计算，具体如下：

1) 当  $0 < R \leq \mathbf{【5.5\%】}$  时，管理人对委托人退出份额对应规模按 0.2%/年计提业绩报酬（ $G_i$ ），即  $G_i = \text{退出日或终止日该笔份额资产净值} \times 0.2\% \times (D \div 365)$ ，该集合计划份额收益扣除  $G_i$  后需为正值，否则不得计提，且计提的业绩报酬不得超过该笔集合计划份额 0% 以上的超额收益部分的 60%，计算公式为  $H_i = \text{MIN}[(R - 0\%) \times 60\% \times C \times F \times (D \div 365), G_i]$ ，其中  $F$  为该笔提取业绩报酬的份额。

2) 当  $\mathbf{【5.5\%】} < R \leq \mathbf{【5.7\%】}$  时，管理人在 1) 的基础上，再对该笔集合计划份额  $\mathbf{【5.5\%】}$  以上的超额收益部分提取 10% 的业绩报酬，计算公式为：

$$H_i = \text{MIN}[(5.5\% - 0\%) \times 60\% \times C \times F \times (D \div 365), G_i] + (R - 5.5\%) \times 10\% \times C \times F \times (D \div 365)$$

3) 当  $\mathbf{【5.7\%】} < R \leq \mathbf{【5.9\%】}$  时，管理人在 2) 的基础上，再对该笔集合计划份额  $\mathbf{【5.7\%】}$  以上的超额收益部分提取 15% 的业绩报酬，计算公式为：

$$H_i = \text{MIN}[(5.5\% - 0\%) \times 60\% \times C \times F \times (D \div 365), G_i] + [(5.7\% - 5.5\%) \times 10\% + (R - 5.7\%) \times 15\%] \times C \times F \times (D \div 365)$$

4) 当  $R > \mathbf{【5.9\%】}$  时，管理人在 3) 的基础上，再对该笔集合计划份额  $\mathbf{【5.9\%】}$  以上的超额收益部分提取 20% 的业绩报酬，计算公式为：

$$H_i = \text{MIN}[(5.5\% - 0\%) \times 60\% \times C \times F \times (D \div 365), G_i] + [(5.7\% - 5.5\%) \times 10\% + (5.9\% - 5.7\%) \times 15\% + (R - 5.9\%) \times 20\%] \times C \times F \times (D \div 365)$$

在委托人退出和集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬  $H_i$  从退出资金中扣除。

本计划业绩报酬的具体计提方法请见本计划合同的相关约定。

## 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
2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 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）报告期末产品关联方参与本资产管理计划的情况

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
管理人控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本计划的情况	>2000
管理人自有资金参与本计划的情况	0
产品其他关联方参与本计划的情况	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）一般关联交易情况

除当期发生的应支付给关联方的管理费、托管费、业绩报酬及产品关联方参与本资产管理计划的情况（如有）外，报告期内本资产管理计划发生以下一般关联交易：

本资产管理计划本报告期内发生的应支付给关联方的佣金总计 54,710.47 元。

### （五）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  
2023年07月31日