

东方红阳光 2 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：招商银行股份有限公司北京分行

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：	东方红阳光 2 号集合资产管理计划
合同生效时间：	2017 年 12 月 19 日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	招商银行股份有限公司北京分行

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(2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日)
期末资产净值(元)	65,471,181.48
本期利润(元)	-8,331,801.87
期末资产管理计划可分配利润	5,363,241.06
期末份额净值(元)	1.0892
期末份额累计净值(元)	1.0892
本期资产管理计划净值增长率	-11.27%
资产管理计划累计净值增长率	8.92%

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	58,060,819.50	88.62
	其中：境内股票	51,449,313.50	78.53
	港股投资	6,611,506.00	10.09
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	7,201,313.32	10.99
7	其他资产	255,886.60	0.39
8	资产合计	65,518,019.42	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	600426	华鲁恒升	302,400.00	9,262,512.00	14.15
2	600519	贵州茅台	5,300.00	8,962,300.00	13.69
3	600900	长江电力	394,000.00	8,691,640.00	13.28
4	002180	纳思达	200,400.00	6,863,700.00	10.48
5	00883	中国海洋石油	392,000.00	4,049,360.00	6.18
6	603218	日月股份	126,200.00	2,396,538.00	3.66
7	000999	华润三九	38,200.00	2,317,212.00	3.54
8	002415	海康威视	68,200.00	2,258,102.00	3.45
9	600276	恒瑞医药	41,600.00	1,992,640.00	3.04
10	002568	百润股份	51,300.00	1,864,755.00	2.85

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

本资产管理计划本报告期末未持有债券。

（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

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
张锋	复旦大学经济学硕士	23 年	上海东方证券资产管理有限公司总经理，复旦大学经济学硕士，证券从业 23 年，曾任上海财政证券公司研究员，兴业证券股份有限公司研究员，上海融昌资产管理有限公司研究员，信诚基金管理有限公司股票投资副总监、基金经理，上海东方证券资产管理有限公司基金投资部总监、私募权益投资部总经理、公募集合权益投资部总经理、执行董事、董事总经理、副总经理。

（二）投资策略回顾与展望

2023 年上半年的权益市场结构分化较为明显。2022 年末 2023 年初，市场对于经济恢复的预期较强，上市公司基本面在 1-2 月份修复较为明显，而自 3 月份起修复的态势逐渐弱化，4-5 月份的房地产、社零、PMI 等数据也说明了“弱复苏”的现实——国内经济进入了一段“去库存”的状态。海外方面，美联储的加息在上半年仍然持续，但市场预期其逐步进入加息尾声。出口领域，欧美的需求在 2022 年-2023 年上半年也处于“去库存”的状态。总的来说，上半年中国经济处于弱复苏状态中，恢复的速度慢于市场年初的预期，本基金持续在科技创新和内需恢复中寻找亮点。

国内经济仍然处于复苏的趋势中：政府渐次推出汽车、家居等促进消费政策，从外出务工等数据看，居民资产负债表的修复正在进行，同时海外需求的去库存逐步完成，叠加汇率的贬值，出口也在逐步地恢复。但经济负债端问题的解决仍然需要时间和相应政策，预计宏观经济方向向好，但全面回暖仍需要一定时间。

1-2 月份证券市场中，顺周期板块：地产及其产业链、大消费等表现相对较好。伴随 3 月份基本面逐步走弱，中特估、人工智能等主题成为市场热点，计算机、传媒、通信等板块成为表现最好的行业。另外，相对过去被市场所忽视的中药、家电、银行、运营商等具有高股息、低估值、国企改革逻辑的资产表现较优。顺周期板块整体表现较弱——基本面出现分化，估值普遍承压。

展望未来，美联储的加息逐步进入尾声，在未来一段时间，全球权益资产的估值压力逐渐减弱。顺周期板块整体业绩虽然恢复速度不及市场年初的预期，但去库存逐步完成，基本面仍然在向好发展。目前这类资产的估值和基本面的双重压力体现了宏观因素和市场悲观预期的共同作用，但其中一些质地较好的公司目前已经具有足够赔率，具备业绩增速和估值双

击的可能性。在科技创新领域，人工智能的投资目前大多数处于主题阶段，能落在基本面上的标的大多处于硬件设备领域，主要是依赖对景气度的高预期，壁垒相对较弱。板块股价有泡沫化特征，存在回归风险。从长期看，科技领域国产替代的产业政策可能会催生新的投资机会。

（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	85,184.88	95,830.92

注：管理费计提基准：按前一日计划资产净值；费率：0.50%/年；计提方式：每日计提；支付方式：每月支付。

（二）资产管理计划托管费

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托管费	-	-

注：本资产管理计划托管人不收取托管费。

（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	-	-

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%，分红日最多提取分红金额的 20%；支付方式：分红日、投资者退出日或本计划终止日一次性计提并支付。

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	0
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 47596.59 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