

东方红鸿鼎 2 号 FOF 集合资产管理计划 2023 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：招商银行股份有限公司天津分行

报告期间：2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日

报告送出日期：2023 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：	东方红鸿鼎 2 号 FOF 集合资产管理计划
合同生效时间：	2020 年 8 月 21 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天津分行

二、资产管理计划投资表现

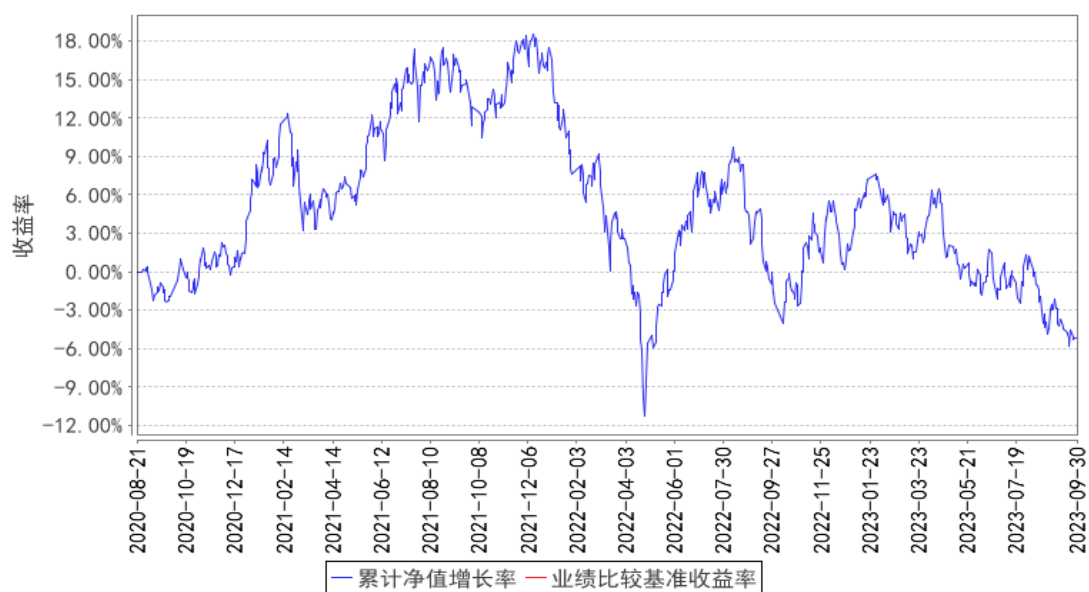
(一) 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日)
期末资产净值(元)	11,538,210.94
本期利润(元)	-478,185.87
期末资产管理计划可分配利润	-1,499,150.26
期末份额净值(元)	0.9478
期末份额累计净值(元)	0.9478
本期资产管理计划净值增长率	-4.77%
资产管理计划累计净值增长率	-5.22%

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

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	金额（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	691,967.65	5.73
	其中：债券	691,967.65	5.73
	资产支持证券	—	—
3	基金投资	9,533,201.94	78.91
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	1,717,658.75	14.22
7	其他资产	138,904.57	1.15
8	资产合计	12,081,732.91	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

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	127005	长证转债	4,590.00	500,596.09	4.34
2	113060	浙 22 转债	1,530.00	191,371.56	1.66

(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十名基金明细

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(%)	是否属于管理人 及管理人关联方 所设立的基金
1	511380	博时可转债 ETF	96,800.00	1,092,678.40	9.47	否
2	516950	银华中证基 建 ETF	689,600.00	715,115.20	6.20	否
3	519183	万家双引擎 灵活配置混 合	266,117.49	640,677.86	5.55	否
4	513690	博时恒生高 股息 ETF	803,600.00	601,092.80	5.21	否
5	620007	金元顺安灵 活配置混合 A	294,529.91	504,411.92	4.37	否
6	017874	国金量化多 策略混合 C	409,131.82	486,253.17	4.21	否
7	510300	华泰柏瑞沪 深 300ETF	129,100.00	485,932.40	4.21	否
8	518880	华安黄金易 (ETF)	101,600.00	450,697.60	3.91	否
9	519181	万家和谐增 长混合 A	318,936.60	448,010.24	3.88	否
10	512400	南方中证申 万有色金属 ETF	384,800.00	380,952.00	3.30	否

注：本资产管理计划本报告期末未投资管理人及管理人关联方所设立的基金。

(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
桑柳玉	上海财经大学经济学硕士	12 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 12 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。

(二) 投资策略回顾与展望

2023 年三季度，7 月政治局会议使得投资者对政策和经济的预期开始提升，A 股由此反弹至 7 月 31 日。但 8 月开始，投资者开始观察政策落地的情况和政策的效果，投资者预期有所下降。同时，美国通胀和经济数据回升导致美联储加息预期再度升温，10 年期美债利率突破 2022 年 10 月的高点至 4.5% 以上，美元升值导致外资回流，北向资金持续流出 A 股，A 股在国内经济基本面较弱和海外美债收益率持续攀升的双重压力下出现调整，部分指数如创业板指创出了 2021 年以来的新低。三季度沪深 300 下跌 3.98%，中证 500 下跌 5.13%，创业板指数下跌 9.53%。

回顾三季度操作，资产配置方面，7 月初组合提升了权益类仓位，并且跟随市场有比较好的反弹。但 8 月市场重回调整，评估认为经济基本面的修复虽然慢但已经开启，市场估值在当时位置也并不算贵，因此仓位上并未做大幅减仓。但进入 9 月，观察到市场逐步开始呈现出流动性风险的一些特征，因此进一步降低了仓位。组合结构上，由于股票市场在整个三季度没有明显的主线逻辑，组合的配置也比较分散，三季度增加了一些高分红低估值等防御类的资产。

展望四季度，国内基本上，经济企稳态势明朗，从一些细化数据上看，房地产上 9 月十大城市的商品房成交环比持续改善，一线城市的供应土地环比改善，虽然绝对值仍处低位，但环比开始有所企稳。9 月工业企业利润总额当月同比数据一年多以来首次转正。9 月 PMI 继续回升，重回荣枯线上方。此外十一假期多家外资机构开始上调中国 2023 年经济增

长预期，预期层面的改善也已经发生。海外方面，美国货币紧缩政策已经到了比较极端的情况，虽然美债利率可能持续高位很长时间，但趋势上再大幅上行的概率不大，意味着人民币资产的整体压力有望缓解。但对市场不利的方面，依然是市场情绪低迷，缺乏增量资金。打破市场上悲观的情绪，一方面需要国内基本面的改善更加明朗，或者有平准资金等入市。另一方面需要海外紧缩的货币出现边际变化，这二者都有望在四季度出现。

具体的投资应对上，四季度比较确定的是国内经济修复逐步确认，因此从基本面出发寻找配置方面依然是比较好的思路。此外，评估认为海外货币紧缩的放缓会使得国内成长风格的枷锁松下来，风格维度上成长是比较好的选择。虽然从基本面、流动性、政策面，A股都已经具备企稳反弹的必要条件，但市场的底部往往是漫长的。尤其是经历了两年多的漫长下跌，市场情绪低迷，缺乏增量资金等依然使得市场企稳回升需要等待。期望有外部力量的助力，但也相信，即使没有外部力量，随着经济企稳回升明朗，各种政策逐步落地，基于基本面的市场修复也会到来，市场的修复只会迟到不会缺席。

（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 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日	上季度可比期间 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
当期发生的资产管理计划应支付的管理费	28,493.57	39,239.12

注：管理费计提基准：按前一日资产管理计划资产净值扣除所持有本计划管理人管理的公开募集证券投资基金的基金份额的资产净值后的余额（若为负数，则取 0）；费率：0.8%/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 2023年7月1日至2023年9 月30日	上季度可比期间 2023年4月1日至2023 年6月30日
当期发生的资产管理计划应支付的托管费	213.64	294.30

注：托管费计提基准：按前一日计划资产净值；费率：0.006%/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7月1日至2023年9 月30日	上季度可比期间 2023年4月1日至2023 年6月30日
当期计提的业绩报酬	-	-

注：本资产管理计划不收取业绩报酬。

七、当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023年7月1日至2023年9 月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	2,832.72	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	24,753.53	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	881.15	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	22,088.46	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	4,081.19	-
当期持有基金产生的应支付交易费用（元）	8,954.25	-

注：上述费用为根据所投资基金的招募说明书列明的计算方法和实际持仓情况估算得出；当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费已在本计划所持有基金的净值中体现，不构成本计划的费用。

八、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 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日	-	-	-

九、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 7,843.79 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 10 月 31 日