

东方红鸿鼎 2 号 FOF 集合资产管理计划 2023 年第 4 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日

报告送出日期：2024 年 01 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

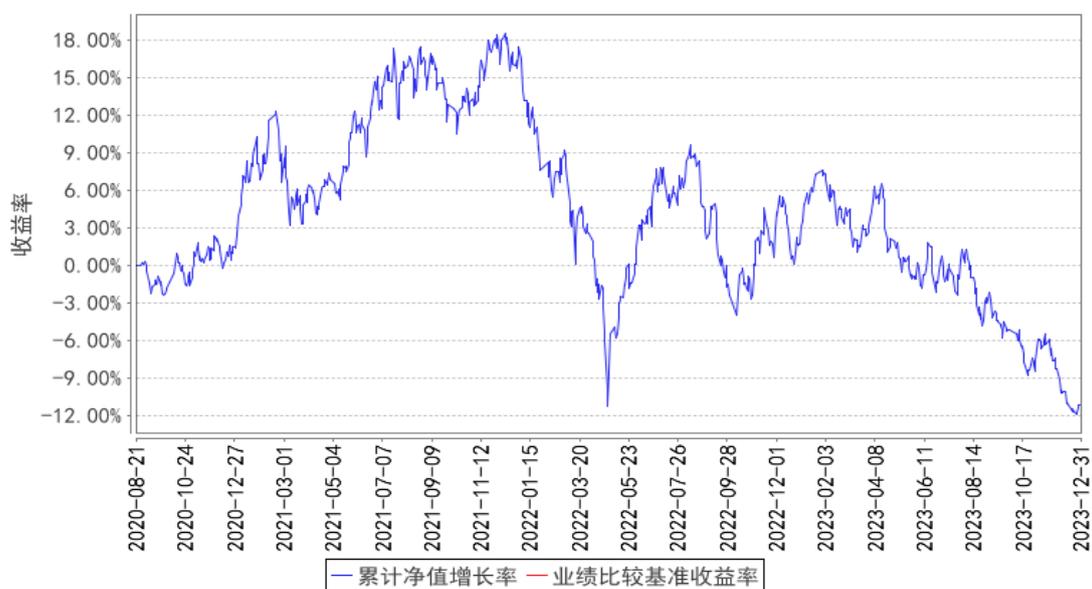
(一) 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2023 年 10 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日)
期末资产净值(元)	10,816,680.17
本期利润(元)	-721,530.77
期末资产管理计划可分配利润	-2,420,115.87
期末份额净值(元)	0.8886
期末份额累计净值(元)	0.8886
本期资产管理计划净值增长率	-6.25%
资产管理计划累计净值增长率	-11.14%

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	1,152,554.54	10.43
	其中：债券	1,152,554.54	10.43
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	8,783,266.96	79.46
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	904,338.19	8.18
7	其他资产	212,875.83	1.93
8	资产合计	11,053,035.52	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	128074	游族转债	1,680.00	200,798.89	1.86
2	118034	晶能转债	1,450.00	149,277.90	1.38
3	113048	晶科转债	950.00	103,714.49	0.96
4	128109	楚江转债	859.00	101,110.42	0.93
5	110081	闻泰转债	950.00	100,661.09	0.93

(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	511360	海富通中证短 融ETF	9,800.00	1,065,260.00	9.85	否
2	511380	博时可转债 ETF	95,200.00	1,041,012.00	9.62	否
3	511850	招商财富宝货 币ETFE	9,915.00	991,618.98	9.17	否
4	005056	东方红货币A	937,719.94	937,719.94	8.67	是
5	511990	华宝添益	8,910.00	891,071.28	8.24	否
6	511880	银华日利货币 A	7,700.00	770,723.80	7.13	否
7	512880	国泰中证全指 证券公司ETF	447,700.00	403,825.40	3.73	否
8	004475	华泰柏瑞富利 混合A	183,517.26	346,131.90	3.20	否
9	511660	建信现金添益 货币H	3,110.00	311,027.99	2.88	否
10	510900	易方达恒生国 企(QDII-ETF)	416,500.00	297,381.00	2.75	否

注：本资产管理计划本报告期末投资管理人及管理人关联方所设立的基金市值为 937,719.94 元，占委托资产净值比例 8.67%。

(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 年四季度，A 股市场整体收跌，主要原因在于国内经济较为疲弱，虽然政策频繁出台，但市场信心仍未完全修复。具体看，在海外“强美元+美债收益上行”，经济数据尤其是地产销售较为低迷的组合下，A 股自 8 月开始持续调整，直到 10 月底，国家发行万亿特别国债，全年赤字上调，海外美联储连续两次暂停加息等利好出台，A 股触底反弹。但 A 股反弹持了一个月左右的时间后，自 11 月 21 日开始再次开启调整，上证指数、沪深 300、创业板指等在年末最后一周陆续创出新低。债券方面，10 年国债收益率继续震荡下行至 2.6% 以下，且信用利差压缩，期限利差压缩，债券市场呈现普涨。

投资应对上，四季度在市场调整中，系统性降低了权益资产仓位，但由于组合在 12 月开始逐步增加了转债仓位，而转债在 11 月以来调整幅度较大，组合依然因为权益资产的配置导致跌幅较大。风格上，组合依然围绕低估值红利和科创成长两个大方向进行配置，行业上阶段性参与医药、半导体等行业主题的机会。

展望 2024 年，我认为 A 股的下跌周期有望结束，无论从经济基本面还是流动性等因素看，都有望企稳回升。国内经济基本面有望企稳回升，我对消费依然相对谨慎，目前国内需求偏弱背后是长周期人口就业等问题。制造业上，考虑到 2024 年外需偏弱，内需疲弱，共同抑制制造业企业生产意愿，修复弹性可能有限。当然，我认为随着地产问题得到一定程度

缓解，以及价格指数回升，名义的消费和投资总额都将有所回升。此外，要考虑到政策的积极发力，作为逆周期调节器有望对经济有一定的支撑，但市场目前对这部分的态度较为悲观，政策短期效果有限。流动性上，海外流动性整体趋于宽松，阶段性或有脉冲。国内流动性依然可以期待宽松的货币政策，以及降低杠杆成本和实际利率而可能的降准降息等政策。具体到投资方向上，我认为市场企稳回升可能有阶段性的普涨，但如果经济复苏走得更快，则大盘成长类风格表现可能占优，如果流动性宽松更持久，则目前的小盘股风格占优还能延续。此外，防御类的红利策略，在目前市场情绪脆弱的时候，依然是投资者较好的选择。

（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10月1日至2023年 12月31日	上季度可比期间 2023年7月1日至2023 年9月30日
当期发生的资产管理计划应支付的管理费	22,322.62	28,493.57

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10月1日至2023年	上季度可比期间 2023年7月1日至2023
----	------------------------	---------------------------

	12月31日	年9月30日
当期发生的资产管理计划应支付的托管费	169.32	213.64

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10月1日至2023年 12月31日	上季度可比期间 2023年7月1日至2023 年9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10月1日至2023年 12月31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)	403.08	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	6,925.21	-
当期持有基金产生的应支付销售 服务费(元)	1,156.41	76.81
当期持有基金产生的应支付管理 费(元)	14,141.93	61.53
当期持有基金产生的应支付托管 费(元)	2,825.47	18.40
当期持有基金产生的应支付交易 费用(元)	6,667.70	-

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10月1日至2023年12月31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：

(1) 于本报告期末，本资产管理计划持有关联方上海东方证券资产管理有限公司所管理的资产管理产品共计 937,719.94 元；持有关联方招商基金管理有限公司所管理的资产管理产品共计 991,618.98 元。

(2) 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 5,845.84 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
2024年01月31日