

东海证券添宁双月盈FOF1号集合资产管理计 划2023年第二季度资产管理报告

报告期：2023年4月1日-2023年6月30日

管理人：东海证券股份有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司



第一节 重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合资产管理计划托管人兴业银行股份有限公司于2023年7月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。集合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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期由2023年4月1日起，至2023年6月30日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。

第二节 集合资产管理计划概况

名称:	东海证券添宁双月盈FOF1号集合资产管理计划
代码	A0D329
类型:	固定收益类集合资产管理计划
成立日:	2022年05月18日
成立规模:	14,746,000.00份
报告期末份额总额:	38,961,031.36份
管理人:	东海证券股份有限公司
托管人:	兴业银行股份有限公司

第三节 管理人履职报告

一、履职情况

东海证券股份有限公司（以下称“本管理人”）依据《东海证券添宁双月盈 FOF1 号集合资产管理计划资产管理合同》、《东海证券添宁双月盈 FOF1 号集合资产管理计划说明书》、《东海证券添宁双月盈 FOF1 号集合资产管理计划托管协议》，自 2022 年 05 月 18 日起管理东海证券添宁双月盈 FOF1 号集合资产管理计划（以下称“本集合计划”）资产。现根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法规的规定，出具 2023 年第二季度管理人报告。

2023 年第二季度，本管理人在管理本计划资产期间，严格按照合同约定进行投资运作，不存在损害本计划持有人利益的行为。

二、投资主办人简介

刘畅，中国科学技术大学 MBA，20 年以上证券从业经验，历任东海证券股份有限公司证券事务代表，资产管理部投资经理。专注 FOF 产品的投资管理，擅长大类资产配置轮动，对管理人及产品的分析和遴选较有心得。不曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

三、投资策略及展望

2023 年二季度，A 股主要指数均调整，上证指数下跌 2.16%，深证成指下跌 5.97%，创业板指数下跌 7.69%。回顾二季度，三四月份经济预期逐渐转弱，在经济数据走弱的同时，高股息低估值的资产受到青睐，“中特估”资产与 AI 成为市场唯二的两个主题投资方向。5 月之后，随着经济数据确认环比下滑，中特估板块跟随大势调整，6 月市场仅 AI 主题投资有一定的赚钱效应，6 月末也开始进入调整。从季度数据来看，通信、传媒与家用电器分别以 16.33%、6.34%、5.15% 的涨幅居前，商贸零售、食品饮料与建筑材料分别以 -19.32%、-12.91% 和 -12.2% 的跌幅居前。

二季度以来，经济复苏形势明显转弱，支撑一季度经济反弹的动力基建投资逐月转弱，服务业 PMI 虽然在荣枯线以上，但是环比下滑。制造业、房地产则延续下行的趋势。出口在三四月超预期增长之后，5 月开始负增长，经济增长的动能显著下降。1-5 月，民间投资累计完成额为 10.19 万亿，同比减少 1.52 万亿，同比增速 -0.1%，大幅低于固定资产投资总额的 4% 以及国企 8.4% 的增速，制造业的投资增速下行，反应出民营经济对未来的信心不足，稳定经济主要依赖以基建投资为代表的政府跟国有资本。5 月份出口同比增速由 3 月与 4 月的增长逆转为下降 -7.5%，前 5 个月出口的累计同比增速也回落至 0.3%，在释放前期挤压的订单后，全球周期性因素对中国的影响也开始显现。房地产市场在经历了二三月短暂的回暖之后，二季度销售跌幅扩大。5 月份单月销售商品房面积 8804 万平方米，同比下降 19.7%，相较 4 月扩大 7.9 个百分点，仅为 2022 年和 2021 年同期的八成和五成。随着经济的转弱，政策拐点已经到来。6 月 13 日，央行调降 7 天逆回购利率 10BP，15 日与 20 日，MLF 与 LPR 利率分别下调 10BP。工信部等五部门印发《关于开展 2023 年新能源汽车下乡活动的通知》，促进农村地区新能源汽车的推广，财政部也宣布延长新能源车车辆购置税减免政策至 2027 年年底，商务部印发《关于做好 2023 年促进绿色智能家电消费工作》。总体来看，稳增长的政策主要通过货币政策与产业政策来引导经济修复。由于二季度地方债的发行节奏较慢，财政的逆周期调节在三季度可能发力。

6.18-6.19 日外交部长秦刚、外事办主任王毅、习近平总书记分别会见美国国务卿布林肯，布林肯是自 2018 年 10 月以来访问中国的最高级别美国官员，美国财政部长耶伦在 7 月 6 日至 9 日访华，整体来看，地缘政治风险在三季度有所缓释。美联储在 6 月的最新点阵图暗示下半年将加息两次，鲍威尔目前尚未决定 7 月以及未来的加息节奏，未来仍将遵循“数据依赖”的原则。美国非制造业 PMI 数据即将进入衰退区间，23Q4 可能看到通胀数据回到美联储的政策前置目标区间，目前市场隐含利率显示美联储将在 24 年 H1 降息。随着下半年美元流动性紧缩周期的结束，国内风险资产的估值有望获得提升。

5 月份 PPI 为 -4.6%，由于去年 6 月份存在一定的基数效应，推测本轮 PPI 下行的最低点在 6 月份。从过往历史经验来看，工业企业产成品库存的低点大概滞后于 PPI 一到两个月，本轮库存周期的低点大概率在三季度，届时，制造业企业的库存

将达到低点，未来将进入补库存的阶段，上市企业的盈利有望回升，而沪深 300 指数往往领先库存周期见底，我们预计三季度将见到本轮权益调整的低点。整体来看，下半年国内的流动性无忧，下半年确定性大的交易机会来自于全球宏观流动性的放松，6 月份国内降息已经确定了新一轮的宽松周期。从后续市场风格来看，如果市场吸引不来场外新资金，在存量资金博弈经济弱复苏的背景下，下半年产业主题投资可能依然占优；如果有增量资金的流入，我们认为经济复苏方向上核心资产以及即期业绩高增长的板块会吸引增量资金的青睐。

产品将加强对私募管理人的甄别和投后管理，继续寻找专业水平和道德水平过硬的合作伙伴，控制产品的流动性风险和波动率，平滑收益与回撤，给客户更好的持有体验。

东海证券添宁双月盈 FOF1 号集合资产管理计划托管报告

(报告期: 2023 年 2 季度)

本托管人依据东海证券添宁双月盈 FOF1 号集合资产管理计划的合同与托管协议,自计划成立日起托管“东海证券添宁双月盈号集合资产管理计划”(以下简称“本计划”)的全部资产。

报告期内,本托管人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定,诚信、尽责地履行了托管人义务,不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定,对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期《东海证券添宁双月盈 FOF1 号集合资产管理计划》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。



第五节 资产管理计划投资表现

一、集合资产管理计划份额变动（单位：份）

期初份额总额	34,132,072.35
红利再投资份额	0.00
报告期内净申购份额	4,828,959.01
报告期末份额总额	38,961,031.36

二、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	440,294.69
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	574,454.88
期末资产净值	41,443,959.78
期末每份额净值	1.0637
期末每份额累计净值	1.0637

三、业绩表现

截止到2023年6月30日，本集合计划单位净值为1.0637元，累计净值1.0637元，产品的本期净值增长率为1.42%。

第六节 资产管理计划投资组合报告

一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
基金投资	0.00	0.00%
私募基金投资	31,374,719.48	75.55%
银行存款及清算备付金合计	2,745,700.10	6.61%
其他资产	7,407,729.12	17.84%
总资产合计	41,528,148.70	100.00%

注：本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

第七节 资产管理计划运用杠杆情况

本报告期末，本集合计划资产总值与资产净值的比例为100.2031%，其中正回购资金余额为0。

第八节 资产管理计划相关费用情况

一、管理费

1、计提基准

本集合计划的管理费按前一日集合计划资产净值的 1.00% 年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 1.00\% \div 365$$

H 为每日应计提的管理费

E 为前一日的集合计划资产净值（产品成立首日按推广期参与资金及其推广期内产生的利息的总额计算）。

2、计提方式

管理费每日计提，按季支付。

3、支付方式

由托管人根据与管理人核对一致的估值数据以及按照上述公式进行计算的结果，自动在每个自然季初的前 5 个工作日内按照管理人指定的管理费账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。若遇不可抗力或计划资产无法变现致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

二、托管费

1、计提基准

本集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值的 0.02% 年费率计提，托管费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.02\% \div 365$$

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日的集合计划资产净值（产品成立首日按推广期参与资金及其推广期内产生的利息的总额计算）。

2、计提方式

托管费每日计提，按季支付。

3、支付方式

由托管人根据与管理人核对一致的估值数据以及按照上述公式进行计算的结果，自动在每个自然季初的前 5 个工作日内按照托管人指定的托管费账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。若遇不可抗力或计划资产无法变现致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

三、业绩报酬

1、计提方式

以上一业绩报酬计提日（如上一业绩报酬计提日不存在，则初始募集期参与的为资产管理计划成立日，存续期参与的为参与日，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。其中业绩报酬计提日即为资产管理计划分红权益登记日、投资者退出日和资产管理计划终止日。

2、支付方式

因涉及注册登记数据，业绩报酬由管理人依据本合同计算并复核，托管人根据管理人发送的指令执行划款操作。业绩报酬在业绩报酬计提日提取，管理人在提取业绩报酬当日向托管人发送业绩报酬提取金额。托管人据此入账，并于 5 个工作日内依据管理人出具的业绩报酬划款指令从资产管理计划资产中将业绩报酬一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

第九节 集合资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内，本集合计划未进行收益分配。

第十节 重大事件揭示

一、关联交易情况

1、本报告期内，本集合计划投资于管理人及管理人关联方设立的资产管理产品的情况：无。

2、本报告期内，本集合计划投资于本机构、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券或者承销期内承销的证券的情况：无。

二、本报告期末，本集合计划发生管理人董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本集合计划的份额：无。

三、自有资金参与情况：无。

四、其他重要公告：

序号	公告事项	披露日期	披露方式
1	关于新增上海天天基金销售有限公司为东海证券添宁双月盈 FOF1 号集合资产管理计划推广代理机构的公告	2023-05-05	管理人网站

第十一节 信息披露的查阅方式

一、备查文件

- 1、《东海证券添宁双月盈FOF1号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《东海证券添宁双月盈FOF1号集合资产管理计划说明书》；
- 3、报告期内东海证券添宁双月盈FOF1号集合资产管理计划在管理人网站披露的各项公告；
- 4、中国证监会要求的其他文件。

二、查询方式

网址：<http://www.longone.com.cn>

客户服务电话：95531

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东海证券股份有限公司。

