

东海证券添宁双月盈 FOF1 号集合资产管理计 划 2024 年度资产管理报告

报告期：2024 年 1 月 1 日 - 2024 年 12 月 31 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2025年3月26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已经审计。

本报告期由2024年1月1日起，至2024年12月31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5月18日
成立规模:	14,746,000.00份
报告期末份额总额:	47,687,749.81 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 5 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 2024 年度管理人报告。

2024 年度，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、投资经理简介

刘畅，武汉理工大学材料科学与工程专业学士，中国科学技术大学工商管理硕士。2003 年以来任东海证券股份有限公司董事会办公室证券事务代表，2015 年加入东海证券证券资产管理部任投资经理，从事产品的研究投资工作。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。

三、投资策略及展望

1、市场回顾

2024 年期间，中债总全价指数上涨 5.43%，中债总财富指数上涨 8.32%。截止年末，中债国债到期收益率 1 年、5 年、10 年、30 年分别收于 1.0843%、1.4152%、1.6752%、1.9121%，比 2023 年末分别下行 100、98、88、91BP，曲线上各关键点位纷纷下破关键位置。市场节奏方面，前三季度利率平稳下行，期间央行多次提示长债风险，未改变利率下行的大趋势，三季度末受宏观政策影响利率快速上行，国庆节后利率缓慢修复，进入 12 月重要会议召开，市场开始发酵宽货币预期，利率大幅下行至年底。

信用债方面，资产荒现象贯穿全年。11 月人大常委会宣布本轮地方化债方案，地方隐债化解压力大为减轻，利好城投债信用资质。一级发行票面连续创新低、超长期限的信用品种出现。估值方面，以中债城投债到期收益率为例，不同期限、评级的品种收益率均大幅下行，其中 AA-评级 5 年、3 年期品种分别下行 264BP、235BP，体现出 2024 年城投债投资具有信用下沉和拉长久期的趋势；大部分品种已经完成估值修复甚至创新低，利差处于极低状态。

货币政策坚持支持性的立场，加大逆周期力度。全年来看，央行两次降准共 1 个百分点，两次降低 7 天 OMO 政策利率共 0.3 个百分点，引导 1 年期及 5 年期以上 LPR 分别累计下降 0.35 个和 0.6 个百分点至 3.1%、3.6%；启用公开市场买断式逆回购操作工具和公开市场国债买卖操作，保持流动性合理充裕。2024 年 12 月政治局会议指出，明年将实施适度宽松的货币政策，加强超常规逆周期调节，打好政策组合拳。

资金面上，整体较为宽松平稳。资金价格中枢随着政策利率逐步下行，市场价格大部分时间处于略高于政策利率的水平上波动。

2、市场展望

展望 2025 年度，债市所处环境仍然友好。国内经济基本面缓慢修复，总需求不足，通胀仍处低位。货币政策适度宽松、有降准降息预期。供给方面，利率债净融资规模比 2024 年有所上升，城投债发行受到地方债务管控的制约。机构行为方面，随着理财规模的扩大，机构配置需求较强，市场风险偏好比上一年增强。利率在 2024 年末下行到历史低位，债市抢跑效应显著，已经部分定价对宽松货币政策。央行四季度货币政策报告中提到，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机调整优化政策力度和节奏，增强外汇市场弹性。预计后续债券利率波动将加大，交易的重要性提升，调整仍是机会。后续关注，降息降准落地情况，是否有增量财政政策超预期，房地产市场销售情况，美联储降息进程。

权益方面，截至 12 月 31 日，上证指数收盘于 3351.76 点，全年上涨 12.67%，沪深 300 指数收于 3943.91 点，全年上涨 14.68%，中证 2000 指数下跌 2.14%，万得全 A 指数上涨 10%，万得微盘指数上涨 10%。按照申万 31 个行业指数划分，银行、

非银金融和通信板块涨幅前三，分别上涨 34.39%、30.17%和 28.82%，美容护理、农林牧渔、医药生物板块跌幅前三，分别下跌 10.34%、11.58%和 14.33%。

从板块上来看，红利板块涨幅居前，AI 相关的通信和电子板块表现也相对较好，而顺周期的地产相关板块、消费以及受政策影响较大的医药板块跌幅相对较大，板块之间表现分化显著。2024 年中国经济在总量增长上达成目标，但结构存在失衡：2024 年中国实际 GDP 同比增长约 5%，顺利实现年初既定经济增长目标，分季度来看，走出两头高中间低的趋势，一季度同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%，三季度增长 4.6%，四季度增长 5.4%。工业生产：2024 年全国规模以上工业增加值同比增长 5.8%。12 月规模以上工业增加值同比增长 6.2%，其中采矿业同比增长 2.4%，制造业增长 7.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 1.1%。消费领域：2024 年社会消费品零售总额同比增长 3.5%，12 月社会消费品零售增长至 3.7%，实物商品网上零售增速为 6.5%，旧换新政策显著刺激了汽车、家电等商品销售，带动相关销售额突破 1.3 万亿元。投资领域：2024 年全国固定资产投资（不含农户）累计同比增长 3.2%。其中基础设施建设投资（累计同比）为 9.2%，制造业为 9.2%，房地产开发投资表现不佳，全年呈下降态势。对外贸易：2024 年货物贸易进出口总值累计同比增长 5.0%。12 月进出口总值（美元计）同比增长 6.5%，出口总值（美元计）同比增长 10.7%。

2024 年中国的经济结构出现了失衡现象（工业表现强劲但服务业偏弱），这或不利于后续经济总量的健康增长。第三产业增长放缓，对居民的就业和收入产生负面冲击，进而衍生出内需不足、价格低迷的经济格局，消费对经济总体增长的拉动作用相对较小，但是已经可以看到消费补贴等政策对内需的拉动作用已经开始起到显著作用，预计 2025 年将可能延续。

展望 2025 年，预计中国 GDP 增长目标仍将达到 5%，消费、基建投资和制造业升级是核心驱动力，而房地产投资拖累效应预计收窄，但仍需政策持续支持，2025 年中国经济在逆周期政策加码、内需修复和产业升级推动下有望实现温和复苏。从行业板块上来看，春节前 DeepSeek 横空出世，在相同算力下，实现 10 倍以上的训练效率提升，大幅降低了 AI 大模型研发门槛，产业应用方面已经在金融、消费电子、医疗、教育等领域，从而带动了泛 AI 板块的大幅上涨，AI 可能是贯穿全年的投资机会，其他板块如顺周期等板块，可能存在阶段上涨。

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：2024 年报)

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、说明书与托管协议（如有），自 2022 年 05 月 18 日起托管“东海证券添宁双月盈 FOF1 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（如有）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（如有）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《资产管理报告》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	147,120,409.29
红利再投资份额	0.00
报告期间净申购份额	-99,432,659.48
报告期末份额总额	47,687,749.81

二、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	6,017,139.15
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	8,388,004.82
期末资产净值	54,660,233.50
期末每份额净值	1.1462
期末每份额累计净值	1.1462

三、业绩表现

截止到2024年12月31日，本集合计划单位净值为1.1462元，累计净值为1.1462元，产品的本期净值增长率为4.03%。

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	67,855.79	0.12%
私募基金投资	51,083,103.88	93.04%
银行存款及清算备付金合计	3,740,202.82	6.81%
其他资产	15,015.27	0.03%
总资产合计	54,906,177.76	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100.4500%，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：4,897,397.15 份，占全部份额的 10.27%。

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	关于东海证券添宁双月盈FOF1号集合资产管理计划巨额退出的公告	2024年12月26日	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。

