

东海证券添宁双月盈FOF1号集合资产管理计 划2025年第三季度资产管理报告

报告期：2025年7月1日-2025年9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2025年10月28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2025年7月1日起，至2025年9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:	12,709,983.42 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 2025 年第三季度管理人报告。

2025 年第三季度，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

2025 年第三季度股债跷跷板效应明显，权益资产普遍上涨，其中成长与科技板块显著强于红利与消费，债市整体偏弱，出现熊陡特征，利率普遍上行。截至 9 月 30 日，30 年国债 etf 三季度下跌 5.54%，城投债 etf 下跌 1.77%，可转债指数上涨 11.59%。10Y 国债活跃券上行 13.4bp 至 1.783；30Y 国债活跃券上行 39.5bp 至 2.2255。从资金面来看，三季度整体宽松，央行通过四大工具与降准净累计投放 20248 亿元，分月份具体来看，9 月央行逆回购投放 73396 亿元、逆回购到期 69494 亿元，MLF 投放 6000 亿元、MLF 到期 3000 亿元；8 月央行逆回购投放 63146 亿元、

逆回购到期 63680 亿元，MLF 投放 6000 亿元、MLF 到期 3000 亿元；7 月央行逆回购投放 56667 亿元、逆回购到期 54787 亿元，MLF 投放 4000 亿元、MLF 到期 3000 亿元。资金价格整体处于低位，DR007 波动中枢较二季度低 15bp 左右，主要波动区间在 1.45-1.55%附近。总体来看，在基金销售费率调整，股债跷跷板和资金宽松的情况下，债券为弱势资产，四季度后续表现预计好于三季度，利率预计维持高位震荡，但与其他资产相比依旧偏弱。

经济基本面来看，三季度经济数据呈现“温和修复，增长放缓，出口改善”的总体特征、GDP 同比增速为 4.8%，7-9 月份制造业 PMI 有所改善，但依旧处于收缩区间。9 月制造业 PMI 为 49.8，环比季节性提升，但也就是近 3 年同期偏低水平，非制造业 PMI 降至 50.0%，前值为 50.3%。分项来看，装备制造业，消费品行业景气度环比上升，但均低于去年 9 月的景气度水平；从结构来看，小型企业景气度出现拐点，提升 1.6pct 至于 48.2%，中型企业景气度小幅回落，大型企业景气度持续上升。CPI 方面，三季度 CPI 整体稍有改善，核心 CPI 连续 5 个月上涨，其中 9 月 CPI 同比下降 0.3%，环比上升 0.1%。PPI 方面环比连续两个月持平，加工业价格环比下降，随着反内卷政策的持续推进，PPI 同比增速或处于触底向上的阶段。出口方面，2025 年三季度中国外贸表现亮眼。根据海关总署数据，2025 年前三季度我国货物贸易进出口 33.61 万亿元人民币，同比增长 4%。其中，一季度增长 1.3%，二季度增长 4.5%，三季度增长 6%，呈现逐季加快的态势，其中 9 月出口同比增加 8.3%，环比增加 2.1%，从结构上来看，出口产品结构不断优化，劳动密集型产品同比下降，机电、高新技术产品同比增长。2025 年前三季度进口同比-1.1%，出口同比上升 6.1%，贸易顺差同比上升 26%。

截至 9 月 30 日，上证指数报收于 3882.8 点，相比于 2025 年 6 月 30 日，上涨 12.73%，沪深 300 指数报收于 4640.7 点，季度上涨 17.9%，深证综指上涨 21.43%，万得微盘、中证 2000 指数分别上涨 17.33%、14.31%。按照申万 31 个行业指数划分，第三季度，涨幅前三的板块分别为通信、电子、电力设备，分别上涨 48.65%、47.59%和 44.67%，跌幅第一板块为银行，下跌 10.19%，交通运输和石油石化板块涨幅倒数第二和第三，分别上涨 0.61%和 1.76%，第三季度成长板块显著跑赢红利和消费板块。

2025 年第三季度中国经济呈现“稳中有压、质效提升”的态势，GDP 同比增速预计在 4.8% 至 5.0% 之间，较二季度略有回落，但仍保持温和增长；生产端，高技术产业成为核心支撑，规模以上工业增加值预计增长 5.1% 至 5.4%，电子信息、高端装备等高技术产品出口增速显著。第三季度 AI 相关概念板块大幅上涨主要基于以下原因：全球 AI 高景气延续，北美 CSP 云厂 2025 财年资本开支大幅增长，甲骨文等企业继续加大 AI 投入。国内云厂预计在 2025 年投入在 AI 算力的支出超过 4500 亿元，国产超节点算力集群的产业化进程加速，AI 模型训练需要巨量算力，算力互联依赖高速光通信实现，光模块作为算力基建的核心硬件，需求持续攀升，相关企业订单量充足，推动通信等板块上涨。“反内卷”政策下传统产能优化，叠加房地产低迷，工业增长动能呈现分化，传统产业的钢铁、煤炭以及新能源中的光伏等子板块在反内卷的带动下，第三季度出现较大幅度上涨。需求端呈现“外强内弱”特征：外贸延续回升态势，三季度进出口同比增长 6%，对“一带一路”国家进出口占比超 51%，出口多元化有效对冲了贸易摩擦影响；而内需仍显乏力，社会消费品零售总额增速降至 3.1% 左右，固定资产投资累计增速接近零增长，房地产投资持续承压。

2、市场展望

10 月 10 日关税冲突再起，特朗普宣布 11 月起对华加征 100% 额外关税，11 日债市收益率快速上行，后续特朗普态度放缓，关税博弈降温后市场风险偏好修复，债券收益率保持震荡上行。虽然短期内权益市场震荡，缩量明显，但长期来看权益主线明显。在贸易摩擦反复的背景下，转债市场更具韧性。在比价效应，政策预期以及事件叠加下，债市预计保持震荡偏弱运行，后续需要关注二十届四中全会，中美贸易谈判等事件。

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：2025 年第三季度季报)

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	21,365,874.24
红利再投资份额	0.00
报告期间净申购份额	-8,655,890.82
报告期末份额总额	12,709,983.42

二、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	148,269.39
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	467,268.68
期末资产净值	14,910,335.19
期末每份额净值	1.1731
期末每份额累计净值	1.1731

三、业绩表现

截止到2025年9月30日，本集合计划单位净值为1.1731元，累计净值为1.1731元，产品的本期净值增长率为0.64%。

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	1,387,897.80	9.28%
私募基金投资	12,413,555.61	83.02%
银行存款及清算备付金合计	1,142,498.21	7.64%
其他资产	8,007.61	0.05%
总资产合计	14,951,959.23	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100.2792%，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 0.8% 年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.8\% \div 365$$

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：2,543,702.80 份，占全部份额的 20.01%。

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	2025年8月15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。

