

---

# 东方红信和添安 5 号集合资产管理计划 2022 年年度报告

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：中信银行股份有限公司杭州分行

报告期间：2022 年 1 月 1 日-2022 年 12 月 31 日

报告送出日期：2023 年 04 月 25 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。

本报告中年度财务会计报告已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具无保留意见的审计报告。

### 一、基本信息

资产管理计划名称：	东方红信和添安 5 号集合资产管理计划
合同生效时间：	2021 年 1 月 19 日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	中信银行股份有限公司杭州分行

### 二、资产管理计划投资表现

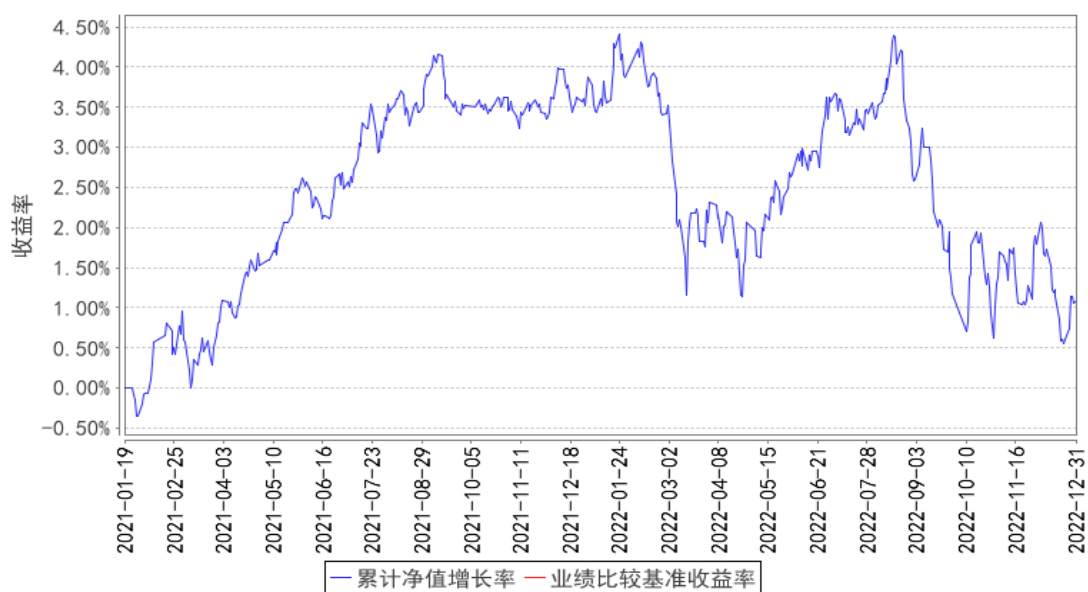
#### （一）主要财务指标

主要财务指标	报告期（2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日）
期末资产净值(元)	15,161,798.46
本期利润(元)	-1,898,095.84
期末资产管理计划可分配利润	-17,139.66
期末份额净值(元)	1.0108
期末份额累计净值(元)	1.0108
本期资产管理计划净值增长率	-2.69%
资产管理计划累计净值增长率	1.08%

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、年度财务会计报告

#### (一) 资产负债表

会计主体：东方红信和添安 5 号集合资产管理计划

报告截止日：2022 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本报告期末 2022年12月31日	上年度末 2021年12月31日
<b>资 产:</b>		
银行存款	1,342,132.47	2,479,906.16
结算备付金	10,784.42	877,422.48
存出保证金	25,907.59	2,255.63
交易性金融资产	13,836,590.41	182,328,048.53
其中：股票投资	1,432,105.13	18,039,396.33
基金投资	-	-
债券投资	12,404,485.28	164,288,652.20
资产支持证券投资	-	-

贵金属投资	-	-
其他投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
债权投资	-	-
其中：债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
其他投资	-	-
其他债权投资	-	-
其他权益工具投资	-	-
应收清算款	-	-
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	3,540,564.98
资产总计	15,215,414.89	189,228,197.78
<b>负债和净资产</b>	<b>本报告期末</b>	<b>上年度末</b>
	<b>2022年12月31日</b>	<b>2021年12月31日</b>
<b>负 债：</b>		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	7,400,000.00
应付清算款	0.06	1,605,426.42
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	29,067.58	271,235.90
应付托管费	2,422.31	22,603.03

应付销售服务费	-	-
应付投资顾问费	-	-
应交税费	23.08	13,852.22
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	22,103.40	33,255.91
负债合计	53,616.43	9,346,373.48
<b>净资产：</b>		
实收基金	15,000,000.00	173,180,000.00
其他综合收益（若有）	-	-
未分配利润	161,798.46	6,701,824.30
净资产合计	15,161,798.46	179,881,824.30
负债和净资产总计	15,215,414.89	189,228,197.78

注：报告截止日 2022 年 12 月 31 日，计划份额净值(暂估业绩报酬前)1.0108 元，计划份额总额 15,000,000.00 份，计划资产净值(暂估业绩报酬前)15,161,798.46 元。2022 年，利润表未体现暂估业绩报酬金额为 0.00 元（2021 年：0.00 元）。于 2022 年 12 月 31 日，相关暂估业绩报酬余额为 0.00 元（2021 年 12 月 31 日：0.00 元），计划资产净值(暂估业绩报酬后)15,161,798.46 元。该暂估业绩报酬余额是各资产管理计划份额持有人于期末时点的暂估业绩报酬的合计，各资产管理计划份额持有人实际应承担的业绩报酬金额根据其持有期间的实际收益情况计算确认，可能与上述暂估业绩报酬金额存在差异。

## （二）利润表

本报告期：2022 年 1 月 1 日-2022 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2022 年 1 月 1 日 至 2022 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2021 年 1 月 19 日 至 2021 年 12 月 31 日
一、营业总收入	-1,021,642.19	8,011,168.67
1.利息收入	20,540.98	4,962,422.29
其中：存款利息收入	18,329.87	49,922.47

债券利息收入	-	4,563,955.84
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	2,211.11	348,543.98
证券出借利息收入	-	-
其他利息收入	-	-
<b>2.投资收益（损失以“-”填列）</b>	<b>330,266.12</b>	<b>1,960,949.82</b>
其中：股票投资收益	-5,372,724.87	-874,294.07
基金投资收益	-	-
债券投资收益	5,457,184.53	2,264,673.49
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	245,806.46	599,517.41
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（若有）	-	-
金融商品转让增值税抵扣	-	-28,947.01
<b>3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）</b>	<b>-1,372,449.29</b>	<b>1,087,796.56</b>
<b>4.汇兑收益（损失以“-”号填列）</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.其他收入（损失以“-”号填列）</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>减：二、营业总支出</b>	<b>876,453.65</b>	<b>1,309,344.37</b>
1. 管理人报酬	616,894.52	1,008,702.88
2. 托管费	51,407.86	84,058.58
3. 销售服务费	-	-
4. 投资顾问费	-	-
5. 利息支出	145,701.79	90,644.30
其中：卖出回购金融资产支出	145,701.79	90,644.30
6. 信用减值损失	-	-
7. 税金及附加	6,584.91	16,977.54
8. 其他费用	55,864.57	108,961.07
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-1,898,095.84</b>	<b>6,701,824.30</b>

减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,898,095.84	6,701,824.30
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	-1,898,095.84	6,701,824.30

（三）净资产（基金净值）变动表

本报告期：2022年1月1日至2022年12月31日

单位：人民币元

项目	本报告期 2022年1月1日至2022年12月31日			
	实收基金	其他综合收益 (若有)	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产（基金净值）	173,180,000.00	-	6,701,824.30	179,881,824.30
加：会计政策变更（若有）	-	-	-	-
前期差错更正（若有）	-	-	-	-
其他（若有）	-	-	-	-
二、本期期初净资产（基金净值）	173,180,000.00	-	6,701,824.30	179,881,824.30
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-158,180,000.00	-	-6,540,025.84	-164,720,025.84
（一）、综合收益总额	-	-	-1,898,095.84	-1,898,095.84
（二）、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-158,180,000.00	-	-4,641,930.00	-162,821,930.00

(净值减少以“-”号填列)				
其中：1. 基金申购款	-	-	-	-
2. 基金赎回款	-158,180,000.00	-	-4,641,930.00	-162,821,930.00
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益(若有)	-	-	-	-
四、本期期末净资产(基金净值)	15,000,000.00	-	161,798.46	15,161,798.46
项目	上年度可比期间 2021年1月19日至2021年12月31日			
	实收基金	其他综合收益 (若有)	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产(基金净值)	-	-	-	-
加：会计政策变更(若有)	-	-	-	-
前期差错更正(若有)	-	-	-	-
其他(若有)	-	-	-	-



二、本 期初净 资产（基 金净 值）	173,180,000.00	-	-	173,180,000.00
三、本 期增 减变 动额 （减 少以 “-” 号 填 列）	-	-	6,701,824.30	6,701,824.30
（一）、 综合收 益总 额	-	-	6,701,824.30	6,701,824.30
（二）、 本期基 金份 额交 易产 生的 基金 净值 变动 数 （净 值减 少以 “-” 号 填 列）	-	-	-	-
其中：1. 基金申 购款	-	-	-	-
2. 基金 赎回 款	-	-	-	-
（三）、 本期向 基金 份 额持 有人 分 配 利 润 产 生 的 基 金 净 值 变 动 （净 值减 少以 “-” 号 填 列）	-	-	-	-
（四）、 其他 综合 收 益 结 转 留 存 收 益 （若 有）	-	-	-	-
四、本 期末 净资	173,180,000.00	-	6,701,824.30	179,881,824.30

产（基金净值）				
---------	--	--	--	--

注：本资产管理计划财务报表附注请参见管理人官网公告的本资产管理计划审计报告。

#### 四、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	期末市值（元）	占期末总资产的比例（%）
1	权益投资	1,432,105.13	9.41
	其中：境内股票	1,173,391.80	7.71
	港股投资	258,713.33	1.70
2	固定收益投资	12,404,485.28	81.53
	其中：债券	12,404,485.28	81.53
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	-	-
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	1,352,916.89	8.89
7	其他资产	25,907.59	0.17
8	资产合计	15,215,414.89	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

股票代码	股票名称	持仓数量(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
002180	纳思达	2,200.00	114,158.00	0.75
000776	广发证券	7,100.00	109,979.00	0.73
601888	中国中免	500.00	108,015.00	0.71
600426	华鲁恒升	3,200.00	106,080.00	0.70
002402	和而泰	6,200.00	90,396.00	0.60
01548	金斯瑞生物科技	4,000.00	88,791.04	0.59
02628	中国人寿	7,000.00	83,788.73	0.55
600048	保利发展	5,300.00	80,189.00	0.53
300750	宁德时代	200.00	78,684.00	0.52
002960	青鸟消防	2,600.00	72,774.00	0.48

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

##### （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

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(%)
019679	22 国债 14	37,000.00	3,725,367.81	24.57
019674	22 国债 09	30,000.00	3,038,522.47	20.04
110059	浦发转债	18,940.00	1,987,260.04	13.11
113052	兴业转债	14,100.00	1,435,598.26	9.47
019638	20 国债 09	6,000.00	607,759.40	4.01

(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五名基金明细  
本资产管理计划本报告期末未持有基金。

(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。

## 五、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
余偲媛	纽卡斯尔大学金融学硕士	10 年	上海东方证券资产管理有限公司投资经理，纽卡斯尔大学金融学硕士，证券从业 10 年，曾任东北证券股份有限公司职员，富国资产管理（上海）有限公司固定收益部研究助理，上海东方证券资产管理有限公司投资支

			持经理、固定收益研究员。
朱筱筱	剑桥大学工学硕士	8年	上海东方证券资产管理有限公司投资经理，剑桥大学工学硕士，证券从业8年，曾任上海浦东发展银行资产管理部投资组合经理，上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究员、投资支持业务总监。

## （二）投资策略回顾与展望

### 2022年股票市场回顾

一季度，预期中的稳增长政策和措施落地节奏慢，经济延续了去年以来的下滑趋势。而二月底以来，俄乌冲突等事件又进一步对供求和预期产生了相当大的冲击，下滑斜率更为陡峭。叠加美国CPI持续走高，美联储加息与Taper步伐加快，股市在一季度出现了大幅下跌，体现在风险偏好（估值）和企业盈利趋势的双杀。二季度，整个市场呈现先抑后扬态势，四月市场经历了最后一波下跌。随后整个市场开始反弹，尤其是一些成长赛道由底部向上有了比较显著的反弹。三季度，国内市场受到美国通胀持续超预期导致美联储加息力度不断强化的影响，同时随着新能源车在八九月份销量相对低迷，整个产业及产业链发生了较明显的调整，再加上经济增长承受较大压力以及预期的不确定性，大盘跌至4月份低点附近。之前走势相对较强的一些成长股也在九月底发生了补跌。四季度，市场整体呈现底部轮动的行情，指数区间震荡，板块轮动速度加快，计算机、医药、消费均有所表现。

### 2022年债券市场回顾

一季度，春节前全面降息与央行部分表态带动收益率大幅下行，春节后在1月社融开门红与地产信贷政策放松的影响下V型反转，市场重心从宽货币转向宽信用，直到2月社融腰斩再次动摇宽信用预期。二季度，债券市场呈现区间震荡。曲折走势的背后有两个关键性的转折点，一是4月中旬的史上首次25bp降准，扭转了市场对于货币政策的乐观预期，二是6月初的疫情形势好转，扭转了对于经济形势的悲观预期，使得二季度收益率呈现双底的“W型”走势。三季度，市场对经济预期悲观，同时流动性维持宽松也提供了重要支持，7-8月的债券收益率连续大幅下行至年底新低，直到8月下旬稳增长接续政策出台后，收益率底部回升。四季度，防疫和地产政策调整，经济好转预期加之理财赎回放大波动，债券收益率快速上行创新高，直到年末在央行流动性投放加码下高位回落。

转债方面，年初海外联储转鹰、美股大跌、俄乌冲突，4月正股恐慌式下跌，转债1月

---

---

-2月中旬和正股背离，2月中旬至3月急速调整，4月相对扛跌。二季度中开始，市场环境边际转好，赛道品种景气，小票强势带动反弹，转债5-6月跟随修复，7-8月独立行情，估值重回高位。8月至年底，权益市场承压，同时利率上行，信用债流动性压力频现，转债成交下滑、强赎调整，后期加速下行。

### 2023年展望

展望未来一年的维度，2023年经济特征是回升，利率策略选择防御为先、配置在后。一季度的时间窗口对债市相对友好。二季度起，债市波动大概率再次边际扩大，预计2023年第二季度的利率风险或将集中暴露，债券逻辑从“定价预期”切换到“定价现实”。风险暴露后，逐步关注配置机会。2023年下半年关注经济改善的持续性，以及社会面活跃程度提升后是否重新回落，即经济回暖过后是否重新降温，关注地铁客运量、城市拥堵指数、PMI、社融增速等景气指标。如无通胀失控风险，可考虑利率债配置机会。空间上，主要取决于经济向潜在增速回归的程度。经济工作会议的思路不是强刺激，而是推动经济增速回归至潜在增速的合理水平。信用债方面，城投债的整体风险尚未完全出清。城投债最主要的风险点在于中低资质平台再融资风险显著增加。一旦某些区域出现展期，会对未违约城投债带来估值冲击，最终体现在对组合净值的冲击上。城投债配置应选择发达地区，或财政实力相对雄厚、本身资产质量高、总体压力小的城投企业。整体仍以短久期中高等级信用债绝对收益策略为主，精选性价比高的个券。同时展望2023年货币政策大概率保持总量宽松，或将更注重结构性工具，预计整体流动性较为充裕，可保持部分杠杆策略力争获取收益。

权益方面，A股一轮完整的盈利周期大致为3.5年左右，当前，企业盈利高点回落的过程接近尾声，在低基数的背景下有望迎来盈利增速的企稳回升，风格或趋均衡，价值和成长都有阶段性机会。中短期看，当前仍是权益做多窗口期，中国经济复苏预期暂时不会被证伪，而政策仍然保持积极，美国通胀放缓，但就业有韧性，软着陆的可能性暂时不会被证伪，对于全球风险资产仍然友好。后续行业配置将积极关注增量政策上的金融及地产链、消费、计算机行业，关注与国内监管政策、海外流动性变化相关的医药、互联网行业，关注“高质量发展”和改革，安全和科创相关政策的计算机、半导体、机械行业等。

转债方面，利率若调整，流动性可能对市场形成冲击，但正股对转债估值的支撑幅度更大，对正股表现不悲观，后续看好平衡及偏股型转债，尽量寻找高平价低溢价率的标的配置交易。

### （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。

## 六、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。

## 七、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 2022年1月1日至2022年 12月31日	上年度可比期间 2021年1月19日至2021 年12月31日
当期发生的资管计划应支付的管理费	616,894.52	1,008,702.88

注：管理费计提基准：按前一日计划资产净值；费率：0.60%/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 2022年1月1日至2022年 12月31日	上年度可比期间 2021年1月19日至2021 年12月31日
当期发生的资管计划应支付的托管费	51,407.86	84,058.58

注：托管费计提基准：按前一日计划资产净值；费率：0.05%/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 2022年1月1日至2022年	上年度可比期间 2021年1月19日至2021
----	-----------------------	----------------------------

	12月31日	年12月31日
当期计提的业绩报酬	-	-

注：

2022年6月16日合同变更生效前：

业绩报酬计提基准： $r_i$  为第  $i$  个运作期内集合计划的年化业绩报酬计提基准（每年按 365 天计），首个运作期的  $r_1$  在销售公告中公布，管理人将在每个运作期开始前至少提前 1 个工作日公布下一个运作期的年化业绩报酬计提基准  $r_i$ ，每笔份额的绝对业绩报酬计提基准  $R_x$  为自其上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日起至本次业绩报酬计提日期间不同运作期  $r_i$  换算的绝对业绩报酬计提基准的加总；计提方式：区间绝对收益率  $R$  大于  $R_x$  的部分计提 35%；支付方式：本集合计划每个常规开放期结束后的下一个工作日（即“期间提取评价日”）、委托人退出日和本集合计划终止日计提业绩报酬。

2022年6月16日合同变更生效后：

业绩报酬计提基准：管理人将在销售公告中公告初始募集期内参与的集合计划份额适用的业绩报酬计提基准  $R_x$ 。存续期内，管理人可以至少在每个常规开放期前 1 个工作日公告该常规开放期参与的份额适用的业绩报酬计提基准  $R_x$ 。如果不公告的，则该常规开放期参与的份额适用最近一次公告的业绩报酬计提基准（如无最近一次公告的业绩报酬计提基准的，则为初始募集期内参与份额适用的业绩报酬计提基准）。每笔参与份额适用的业绩报酬计提基准  $R_x$  在本计划存续期间保持不变；计提方式：区间年化收益率大于  $R_x$  部分计提 35%，分红日最多提取分红金额的 35%；支付方式：本计划分红日、投资者退出日或本计划终止日一次性计提并支付。

## 八、本报告期资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内，本资产管理计划未发生收益分配。

## 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，本资产管理计划自 2022 年 1 月 21 日（含）起增聘余偲媛女士为投资经理；自 2022 年 6 月 6 日（含）起，本资产管理计划投资经理由朱筱筱女士、余偲媛女士二人担任，侯振新先生不再担任本资产管理计划投资经理。

### （二）公司关联人员及自有资金的持有情况

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
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

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) 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04月25日