
东方红明锋 1 号集合资产管理计划 2020 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：上海浦东发展银行股份有限公司上海分行

报告期间：2020 年 1 月 16 日-2020 年 12 月 31 日

报告送出日期：2021 年 03 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：	东方红明锋1号集合资产管理计划
合同生效时间：	2020年1月16日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	上海浦东发展银行股份有限公司上海分行

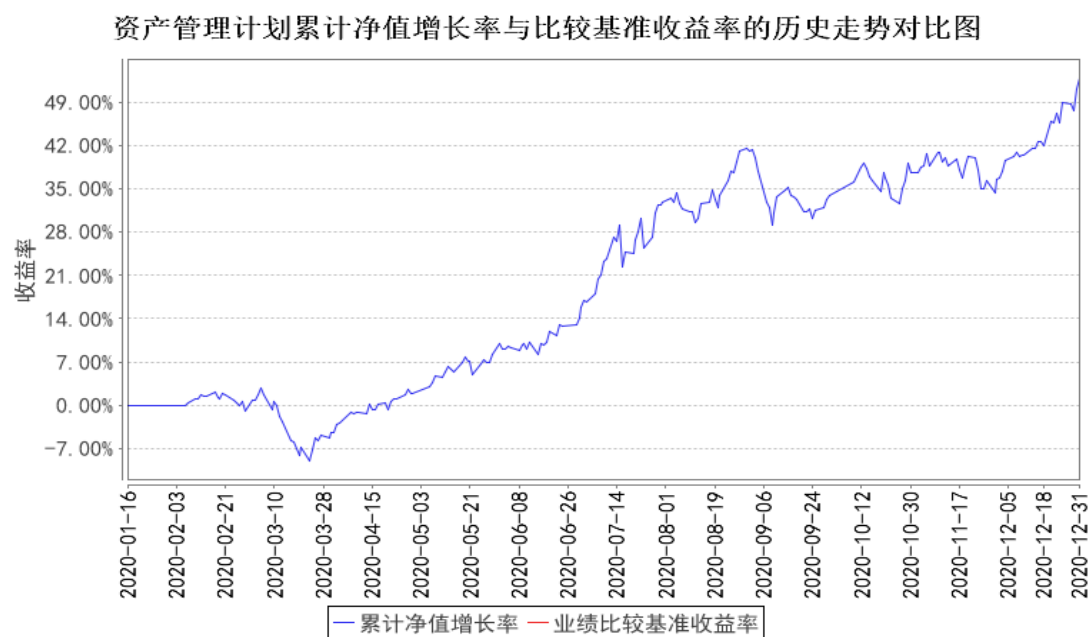
二、资产管理计划投资表现

（一）主要财务指标

主要财务指标	报告期(2020年1月16日至2020年12月31日)
期末资产净值(元)	778,771,897.66
本期利润(元)	268,771,861.66
期末资产管理计划可分配利润	74,590,451.41
期末份额净值(元)	1.5281
期末份额累计净值(元)	1.5281
本期资产管理计划净值增长率	52.81%
资产管理计划累计净值增长率	52.81%

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



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

报告截止日：2020 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2020 年 12 月 31 日
资 产：	
银行存款	172,806,909.03
结算备付金	2,535,989.98
存出保证金	140,674.91
交易性金融资产	610,957,131.20
其中：股票投资	610,957,131.20
基金投资	—
债券投资	—
资产支持证券投资	—
贵金属投资	—
衍生金融资产	—
买入返售金融资产	—
应收证券清算款	416,868.90
应收利息	25,435.10
应收股利	—

应收申购款	-
其他资产	-
资产总计	786,883,009.12
负债和所有者权益	本期末 2020年12月31日
负 债:	
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	-
应付证券清算款	16.32
应付赎回款	-
应付管理人报酬	889,434.75
应付托管费	177,886.96
应付受托费	-
应付销售服务费	-
应付担保费	-
应付投资顾问费	-
应付交易费用	66,533.79
应交税费	6,947,239.64
应付利息	-
应付利润	-
应付风险准备金	-
应付其他运营费用	-
其他负债	30,000.00
负债合计	8,111,111.46
所有者权益:	
实收基金	509,650,280.83
资本公积	-
未分配利润	269,121,616.83
所有者权益合计	778,771,897.66
负债和所有者权益总计	786,883,009.12

(二) 利润表

本报告期：2020年1月16日至2020年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2020年1月16日至2020年12月31日
一、收入	274,248,035.52
1. 利息收入	1,611,790.40
其中：存款利息收入	645,466.35
债券利息收入	349.31

资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	965,974.74
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	77,402,237.27
其中：股票投资收益	74,377,781.64
基金投资收益	-
债券投资收益	369,084.49
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	4,832,464.33
金融商品转让增值税抵扣	-2,177,093.19
其他投资收益	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	195,234,007.85
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-
6. 资产减值损失（损失以“-”号填列）	-
减：二、费用	5,476,173.86
1. 管理人报酬	2,758,156.38
2. 托管费	551,713.20
3. 受托费	-
4. 运营服务费	-
5. 投资顾问费	-
6. 销售服务费	-
7. 交易费用	1,171,384.35
8. 利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
9. 税金及附加	964,094.83
10. 其他费用	30,825.10
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	268,771,861.66
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	268,771,861.66

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	610,957,131.20	77.64

	其中：境内股票	535,898,910.72	68.10
	港股投资	75,058,220.48	9.54
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	175,342,899.01	22.28
7	其他资产	582,978.91	0.07
8	资产合计	786,883,009.12	100.00

注：“其他资产”包括“应收红利”、“应收利息”、“其他应收款”等项目。

（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(%)
603517	绝味食品	1,227,978.00	95,217,414.12	12.23
600519	贵州茅台	38,809.00	77,540,382.00	9.96
002311	海大集团	997,600.00	65,342,800.00	8.39
000858	五粮液	213,980.00	62,450,063.00	8.02
601012	隆基股份	583,405.00	53,789,941.00	6.91
300750	宁德时代	127,500.00	44,766,525.00	5.75
002304	洋河股份	166,300.00	39,245,137.00	5.04
000568	泸州老窖	112,208.00	25,376,961.28	3.26
00700	腾讯控股	52,700.00	25,015,899.50	3.21
01579	颐海国际	204,000.00	19,744,874.40	2.54

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

本资产管理计划本报告期末未持有债券。

（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
曹建明	中央财经大学国际保险学学士	20 年	上海东方证券资产管理有限公司执行董事、私募权益投资部投资经理，中央财经大学国际保险学学士，证券从业 20 年，曾任深圳发展银行上海分行国际业务部信贷员，东方证券研究所研究员，南京证券资产管理部研究员、投资经理、上海东方证券资产管理有限公司专户投资部投资经理助理、投资主办人。

（二）投资策略回顾与展望

2020 年是权益市场大幅波动、收获丰厚的一年。年初受到疫情影响，市场出现了两轮大幅调整，随后全球央行的货币政策都出现了超预期宽松，中国经济也逐步从疫情中复苏，股市则演绎了一轮结构性牛市。到年末和 2021 年初，随着全球经济逐步回暖，大宗商品也在过剩的流动性影响下出现了大幅上涨，整体虚拟经济好于实体经济。

2020 年的股市呈现的是资金和基本面双重推动的结构性牛市，主要指数的估值水平都接近历史高点。与之类似的，我们也观察到一线城市房价在下半年出现大幅上涨，大宗商品价格也出现大涨，然而其缺乏供求基本面支撑，虚拟经济已经出现局部泡沫化的情况。2021 年最大的环境变化是货币政策收紧、治理通胀预期、反腐深化、房地产调控政策加码等等。随着时间推移，上市公司基本面也会从二季度开始增速见顶回落。

2020 年在疫情之后，本组合对结构做了较大调整，重仓了消费、新能源、高端制造等行业。

2021 年预计权益市场形势弱于 2020 年，对持仓企业的质量要求则将更高。本产品将着眼于人口结构、经济结构的长期趋势性变化，更加注重企业在艰难的经营环境中的定价权问题，对优质资产进行重点投资。

（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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共 1 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，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律法规规定的要求；交易行为合法合规，未出现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易、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

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对东方红明锋1号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理计划合同、托管协议的规定，不存在损害资产份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了资产托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理计划合同、托管协议的规定，对东方红明锋1号集合资产管理计划的投资运作进行了监督，对资产管理计划资产净值的计算、资产管理计划份额申购赎回价格的计算以及资产管理计划费用开支等方面进行了认真的复核，未发现资产管理人存在损害资产份额持有人利益的行为。

本报告期内，由上海东方证券资产管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的主要财务指标、资产管理计划投资组合报告、当期发生的资产管理计划应支付的管理费、当期发生的资产管理计划应支付的托管费、资产管理计划投资收益分配情况的财务数据真实、准确、完整。

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 2020年1月16日至2020年 12月31日
当期发生的资管计划应支付的管理费	2,758,156.38

本资产管理计划的管理费按前一日资产管理计划的资产净值计提，管理费的年费率为0.5%。计算方法如下：

$$G=E \times 0.5\% \div \text{当年天数}$$

G为每日应计提的资产管理计划管理费；E为前一日资产管理计划资产净值。

资产管理计划管理费每日计提，按自然季度支付。

（二）资产管理计划托管费

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月16日至2020年 12月31日
当期发生的资管计划应支付的托管费	551,713.20

本资产管理计划托管人托管费按前一日资产管理计划资产净值的 0.1%年费率计提，计算方法如下：

$H = E \times 0.1\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应计提的托管费；

E 为前一日资产管理计划资产净值。

资产管理计划托管费每日计提，按自然季度支付。

（三）业绩报酬

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 16 日至 2020 年 12 月 31 日
当期计提的业绩报酬	0

注：（1）管理人计提业绩报酬的条件和原则

1）业绩报酬的计提条件：该笔份额的净值增长率（R）超过同期业绩报酬计提基准收益率（年化 7%），且仅针对超额部分计提业绩报酬。

2）业绩报酬的计提时间：业绩报酬仅于资产委托人选择全部退出或部分退出资产管理计划或资产管理计划终止日方可计提。

（2）业绩报酬的计算方法

每份资产管理计划份额的业绩报酬以该笔份额参与日（初始募集期参与的为本资产管理计划成立日，存续期参与的为参与当日）至本次业绩报酬计提日期间的年化收益率 R，作为计提业绩报酬的基准。

$$R = \frac{A - B}{C} \times \frac{360}{D} \times 100\%$$

A 为本次业绩报酬计提日的累计单位净值；

B 为该笔份额参与日的累计单位净值；

C 为该笔份额参与日的单位净值；

D 为该笔份额参与日与本次业绩报酬计提日间隔天数。

该笔资产管理计划份额可提取的业绩报酬如下：

年化收益率 (R)	计 提 比 例	业绩报酬 (H _i) 计算方法
$R \leq 7\%$	0	$H_i = 0$
$R > 7\%$	20%	$H_i = (R - 7\%) \times 20\% \times C \times F \times \frac{D}{360}$

其中：F 为该笔提取业绩报酬的份额数。

（3）业绩报酬支付

由管理人向托管人发送业绩报酬划款指令，托管人复核后于 5 个工作日内将业绩报酬划拨给登记结算机构或管理人账户。划拨至登记结算机构的，由登记结算机构将业绩报酬支付给管理人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

八、本报告期资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内，本集合计划未进行收益分配。

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投资经理没有发生变更。

（二）公司关联人员的持有情况

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	0~50

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
2021 年 03 月 31 日