
东方红鸿鼎 2 号 FOF 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：招商银行股份有限公司天津分行

报告期间：2020 年 8 月 21 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：	东方红鸿鼎 2 号 FOF 集合资产管理计划
合同生效时间：	2020 年 8 月 21 日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	招商银行股份有限公司天津分行

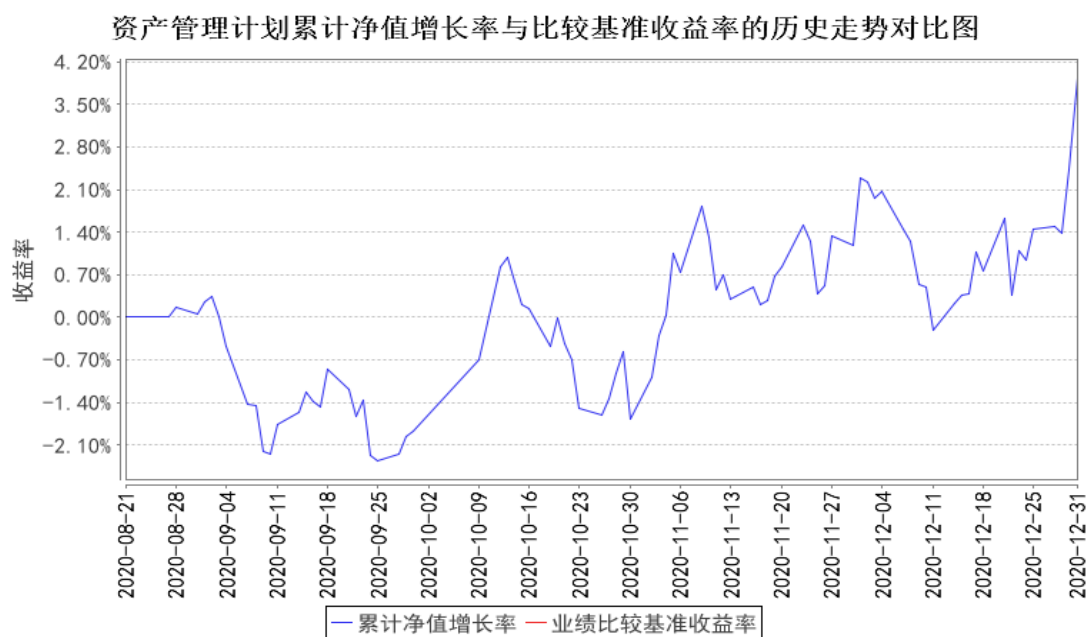
二、资产管理计划投资表现

（一）主要财务指标

主要财务指标	报告期(2020 年 8 月 21 日至 2020 年 12 月 31 日)
期末资产净值(元)	34,296,505.09
本期利润(元)	1,296,505.09
期末资产管理计划可分配利润	-
期末份额净值(元)	1.0393
期末份额累计净值(元)	1.0393
本期资产管理计划净值增长率	3.93%
资产管理计划累计净值增长率	3.93%

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



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

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	1,064,559.98
结算备付金	1,058,867.66
存出保证金	5,834.76
交易性金融资产	32,266,246.48
其中：股票投资	—
基金投资	29,375,041.68
债券投资	2,891,204.80
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	—
应收利息	3,969.64
应收股利	—

应收申购款	-
其他资产	-
资产总计	34,399,478.52
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	-
应付赎回款	-
应付管理人报酬	64,909.43
应付托管费	500.27
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	6,819.24
应交税费	17,244.49
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	13,500.00
负债合计	102,973.43
所有者权益:	
实收基金	33,000,000.00
资本公积	-
未分配利润	1,296,505.09
所有者权益合计	34,296,505.09
负债和所有者权益总计	34,399,478.52

(二) 利润表

本报告期：2020年8月21日至2020年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2020年8月21日至2020年12月31日
一、收入	1,453,431.15
1. 利息收入	15,834.64
其中：存款利息收入	11,772.22
债券利息收入	2,531.08

资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	1, 531. 34
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	53, 285. 74
其中：股票投资收益	-
基金投资收益	-93, 668. 86
债券投资收益	12, 094. 76
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	134, 859. 84
金融商品转让增值税抵扣	-
其他投资收益	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1, 384, 310. 77
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	156, 926. 06
1. 管理人报酬	89, 900. 41
2. 托管费	715. 13
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	49, 214. 18
8. 利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
9. 税金及附加	1, 847. 61
10. 其他费用	15, 248. 73
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1, 296, 505. 09
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1, 296, 505. 09

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	-	-

	其中：境内股票	-	-
	港股投资	-	-
2	固定收益投资	2,891,204.80	8.40
	其中：债券	2,891,204.80	8.40
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	29,375,041.68	85.39
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	2,123,427.64	6.17
7	其他资产	9,804.40	0.03
8	资产合计	34,399,478.52	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

本资产管理计划本报告期末未持有股票。

（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(%)
110059	浦发转债	19,520.00	1,986,550.40	5.79
128130	景兴转债	8,060.00	904,654.40	2.64

（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

基金代码	基金名称	持仓数量(份)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)	是否属于管理人及管理人关联方所设立的基金
003358	易方达中债7-10年期国开行债券指数A	2,744,920.62	3,064,429.38	8.94	否
512880	国泰中证全指证券公司ETF	1,693,900.00	2,069,945.80	6.04	否

005938	工银精选金融地产混合 C	1,418,476.85	2,050,266.44	5.98	否
050116	博时宏观回报债券 C	1,366,921.11	1,920,524.16	5.60	否
169106	东证创优	1,588,900.00	1,690,589.60	4.93	是
163415	兴全模式	373,000.00	1,398,750.00	4.08	否
510900	易方达恒生中国企业 ETF (QDII)	1,157,000.00	1,345,591.00	3.92	否
512660	国泰中证军工 ETF	951,100.00	1,225,016.80	3.57	否
001605	国富沪港深成长精选股票	448,966.92	1,130,498.70	3.30	否
519915	富国消费主题混合 A	374,316.05	1,113,215.93	3.25	否

注：本资产管理计划本报告期末投资管理人及管理人关联方所设立的基金公允价值为 2,141,898.14 元，占期末资产净值比例 6.25%。

（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
桑柳玉	上海财经大学经济学硕士	9 年	上海东方证券资产管理有限公司私募固定收益投资

			部投资经理，上海财经大学经济学硕士，证券从业9年，曾任海通证券研究所研究员、凯石财富研究部首席分析师、凯石基金管理有限公司 FOF 投资部负责人。
--	--	--	---

（二）投资策略回顾与展望

市场回顾

2020 年是令人难忘的一年，新冠疫情从各个方面改变了我们的生活：疫情虽然冲击了现代医疗体系，但在抗疫过程中也闪现出人性的温暖、逆行者的背影；疫情让我们长久待在家中，大幅收窄了人们的活动半径，但也放慢了每个人匆忙的脚步来感受家庭和亲情；疫情带来的经济的短期停摆，却也意外的为中国出口迎来了难得的良机……

疫情主导下的资本市场在 2020 年也经历了跌宕起伏。年初到 3 月，在疫情冲击下 A 股和全球市场都出现了大幅的波动，尤其是 2 月 3 日春节后首个交易日上证指数跌幅达 7.72%，市场笼罩在对未知疫情的恐惧中。3 月到 7 月，随着国内疫情逐步控制，投资者风险偏好提升，加上市场宽裕的流动性，市场进入放量上涨中，长线逻辑清晰，业绩确定性较高的科技、消费、医药等方向涨幅显著。7 月开始进入震荡和结构性行情，流动性依然松但有边际收紧，经济复苏态势较好，市场追逐业绩确定性更强的行业和个股，结构性行情演绎的如火如荼，周期、新能源、白酒强势上行，但周期和金融地产等也有过阶段性表现。

投资运作回顾

鸿鼎 2 号成立后顺利完成了建仓，但组合结构上并不完美：食品饮料尤其是白酒，相对比市场的狂热，组合显然低配了；新能源车在 12 月开始逐步减仓，现在来看是减早了，减仓后基金又上涨了 20% 左右；周期类板块，采用场内的 ETF 进行参与，波动非常大，仓位也很难拿很重；组合配置的金融地产等低估值板块，整体表现欠佳，拖累业绩。

组合结构的问题，本质上是两方面的原因，一方面是对某些主题和行业的研究有欠缺，例如周期，也包括研究深度的欠缺，例如白酒拿不了那么重。另一方面是交易和心理层面的问题，场内的基金尤其是 ETF 四季度的买卖换手还是比较频繁的，但并没有贡献太多的收益，更多的是在平滑组合的波动，这背后是对合理波动的容忍程度太低。投资暴露出的问题，都是研究认知和人性弱点，解决无捷径可寻，只能认真研究努力修炼心性。

展望 2021 年市场环境

权益资产的投资难度显著增加，除了估值水平已经有较大幅度的提升外，还因为市场对

流动性边际收紧和经济复苏持续性的担忧，海外疫情的不确定性也是市场的担忧之一，这些担忧中的任何一个实际发生，都有可能对市场估值形成压制，尤其是那些估值较高的行业和个股，适度的回调也很正常。因此，我们总体的布局是年初可以先乐观一点，但随时做好防守的准备，一旦经济复苏或者通胀使得货币政策有所转向，权益类资产有较大的调整压力。组合配置上，首先加大港股的配置比例，港股相对更低的估值能更好的防御风险，同时港股在迎接中概股回归等后整个市场的结构也有所优化；其次行业上增加一些周期价值类的基金，依然是对抗通胀，对抗估值压力；最后，基金上集中度提升，将资金投到更有把握的基金经理上，尤其是经历过市场牛熊的相对成熟的基金经理。

（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

托管人履职报告详见《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 2020 年 8 月 21 日至 2020 年 12 月 31 日
----	---

当期发生的资管计划应支付的管理费	89,900.41
------------------	-----------

注：本资产管理计划的年管理费率为 0.8%。每日管理费=前一日资产管理计划资产净值扣除所持有本计划管理人管理的公开募集证券投资基金的基金份额的资产净值后的余额（若为负数，则取 0）×年管理费÷365

本资产管理计划财产管理费每日计提，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 8 月 21 日至 2020 年 12 月 31 日
当期发生的资管计划应支付的托管费	715.13

注：本资产管理计划财产年托管费率为 0.006%。计算方法如下：

$$H=E \times \text{年托管费率} \div 365$$

H 为每日应计提的资产管理计划财产托管费

E 为前一日计划资产净值

本资产管理计划财产托管费每日计提，按自然季度支付。

（三）业绩报酬

本资产管理计划不收取业绩报酬。

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、当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2020 年 8 月 21 日至 2020 年 12 月 31 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所 管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	13,006.15	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	25,038.58	-
当期持有基金产生的应支付销售 服务费（元）	3,324.83	-
当期持有基金产生的应支付管理 费（元）	72,094.93	2,126.58
当期持有基金产生的应支付托管 费（元）	13,854.03	490.47
当期持有基金产生的应支付交易	7,882.86	584.26

费用（元）		
-------	--	--

注：上述费用为根据所投资基金的招募说明书列明的计算方法和实际持仓情况估算得出；当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费已在本计划所持有基金的净值中体现，不构成本计划的费用。

十、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

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