
东方红明悦 3 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：宁波银行股份有限公司

报告期间：2020 年 1 月 1 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：	东方红明悦3号集合资产管理计划
合同生效时间：	2019年9月10日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	宁波银行股份有限公司

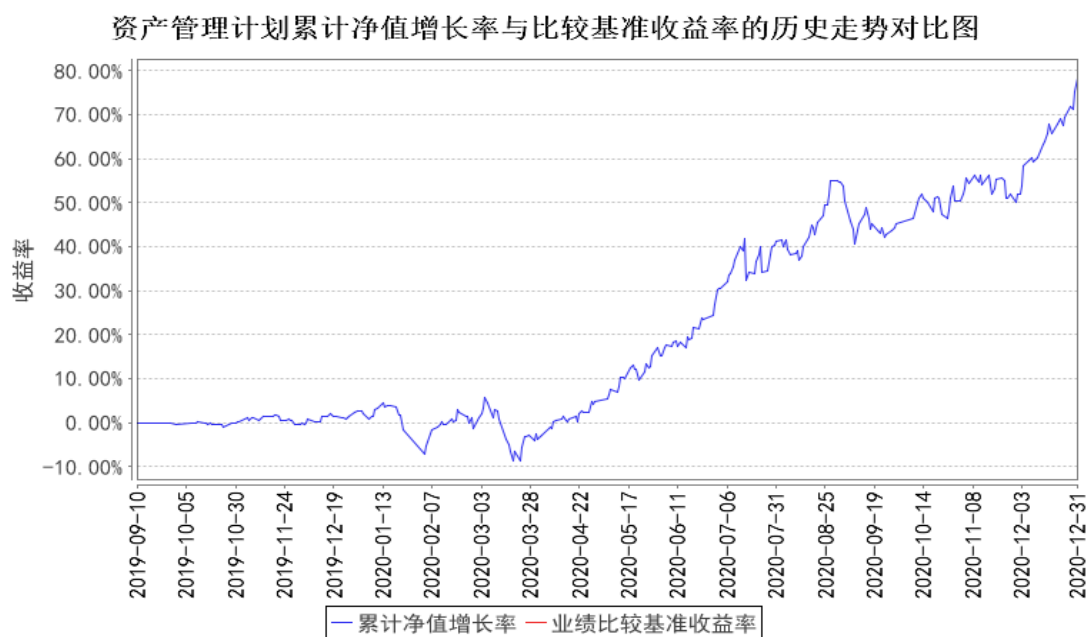
二、资产管理计划投资表现

（一）主要财务指标

主要财务指标	报告期（2020年1月1日至2020年12月31日）
期末资产净值(元)	400,666,289.17
本期利润(元)	162,495,342.54
期末资产管理计划可分配利润	19,705,258.65
期末份额净值(元)	1.7828
期末份额累计净值(元)	1.7828
本期资产管理计划净值增长率	73.58%
资产管理计划累计净值增长率	78.28%

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	上年度末 2019 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	78,824,586.42	62,779,385.80
结算备付金	222,549.11	206,414.44
存出保证金	53,239.14	34,168.28
交易性金融资产	328,114,928.25	142,125,036.91
其中：股票投资	328,113,275.04	142,125,036.91
基金投资	—	—
债券投资	1,653.21	—
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	7,877.68	5,576.57
应收股利	—	—

应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产总计	407,223,180.60	205,150,582.00
负债和所有者权益	本期末 2020年12月31日	上年度末 2019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	10.43	14.10
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	1,276,809.21	755,122.30
应付托管费	42,560.33	25,170.79
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	60,236.20	95,093.72
应交税费	5,157,275.26	205,496.83
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	20,000.00	22,500.00
负债合计	6,556,891.43	1,103,397.74
所有者权益:		
实收基金	224,739,349.50	198,664,561.41
资本公积	-	-
未分配利润	175,926,939.67	5,382,622.85
所有者权益合计	400,666,289.17	204,047,184.26
负债和所有者权益总计	407,223,180.60	205,150,582.00

（二）利润表

本报告期：2020年1月1日至2020年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2020年1月1日至2020年12月31日
一、收入	167,795,980.61
1. 利息收入	190,414.03
其中：存款利息收入	190,412.67
债券利息收入	1.36

资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	-
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	24,500,627.90
其中：股票投资收益	23,177,122.49
基金投资收益	-
债券投资收益	1,881.89
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	1,996,740.16
金融商品转让增值税抵扣	-675,116.64
其他投资收益	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	143,104,938.68
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	5,300,638.07
1. 管理人报酬	3,997,196.30
2. 托管费	133,239.91
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	553,407.10
8. 利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
9. 税金及附加	596,794.76
10. 其他费用	20,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	162,495,342.54
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	162,495,342.54

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	328,113,275.04	80.57

	其中：境内股票	302,720,659.58	74.34
	港股投资	25,392,615.46	6.24
2	固定收益投资	1,653.21	0.00
	其中：债券	1,653.21	0.00
	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	79,047,135.53	19.41
7	其他资产	61,116.82	0.02
8	资产合计	407,223,180.60	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(%)
000568	泸州老窖	166,800.00	37,723,488.00	9.42
000858	五粮液	96,500.00	28,163,525.00	7.03
601888	中国中免	81,400.00	22,991,430.00	5.74
002304	洋河股份	92,200.00	21,758,278.00	5.43
000799	酒鬼酒	134,400.00	21,033,600.00	5.25
02269	药明生物	240,000.00	20,764,942.08	5.18
600132	重庆啤酒	147,100.00	17,503,429.00	4.37
603317	天味食品	190,470.00	15,664,252.80	3.91
600600	青岛啤酒	143,100.00	14,224,140.00	3.55
600872	中炬高新	172,600.00	11,503,790.00	2.87

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(%)
128136	立讯转债	13.00	1,653.21	0.00

（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权。

（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
谭鹏万	复旦大学经济学博士	13 年	上海东方证券资产管理有限公司私募权益投资部总经理、投资经理，复旦大学经济学博士，证券从业 13 年，曾任华宝信托研究员，信诚基金投资部基金经理，中民投国际投资部投研总监，上海东方证券资产管理有限公司执行董事、投资主办人，私募权益投资部副总经理（主持工作），拥有丰富的证券投资经验。

（二）投资策略回顾与展望

2020 年，本组合重点投资消费、医药、科技，取得了相对不错的业绩，维持了较低的换手率。

2020 年全球经济、政治跌宕起伏，充满着各种不确定性。幸运的是，我们身在一个伟大的国度，让各种不确定性变成了确定性。尽管疫情依然肆虐全球，但中国成功地防治住了疫情，率先恢复，我们对未来充满信心。在过去的几年里，消费升级，工程师红利，科学家红利造就了无数优秀的企业，展望未来，管理红利将帮助很多企业实现从优秀到卓越的突破。

后疫情时代的 2021 年，资本市场面临更大的不确定性。动荡的经济，较高的估值，指数和个股的波动性加大。我们将继续坚持自上而下、自下而上相结合的方式，选择幸运的行业、优秀的公司，在合理的估值上投资并持有。

行业投资方向上将继续集中在消费、医药、制造业和科技，优中选优。

（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1月1日至2020年 12月31日	上年度可比期间 2019年9月10日至2019 年12月31日
当期发生的资管计划应支付的管理费	3,997,196.30	885,688.51

注：（1）按资产净值的1.5%年费率计提。

（2）按前一日计划资产净值计算，按日计提，按季支付。

（3）管理费计算方法如下：

$G = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$

G为每日应计提的资产管理计划财产管理费，E为前一日计划资产净值。

（二）资产管理计划托管费

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年 12月31日	上年度可比期间 2019年9月10日至2019 年12月31日
当期发生的资管计划应支付的托管费	133,239.91	30,611.55

注：（1）按资产净值的0.05%年费率计提。

（2）按前一日计划资产净值计算，按日计提，按季支付。

（3）托管费计算方法： $H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$

H为每日应计提的托管费，E为前一日的资产净值。

（三）业绩报酬

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年 12月31日	上年度可比期间 2019年9月10日至2019 年12月31日
当期计提的业绩报酬	-	-

注：（1）业绩报酬计提日为本集合计划分红日、投资者退出日或本集合计划终止日。每份集合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集合计划成立日，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。

1) 分红日提取业绩报酬

分红日提取业绩报酬的，按该笔集合计划份额的年化收益率计算，可提取的业绩报酬不超过分红金额的 20%，具体计算公式如下：

年化收益率（R）	计提比例	业绩报酬（Hi）计算方法
$R \leq 5\%$	0	$H_i = 0$
$R > 5\%$	20%	$H_i = \min(H_t, H_s)$ 其中： $H_t = Div \times F \times 20\%$ ； Div 为本次分红日每份分红金额； $H_s = \max(0, (R - 5\%) \times 20\% \times C \times F \times \frac{D}{360} - \sum_{i=1}^{i-1} H_i)$ ； $\sum_{i=1}^{i-1} H_i$ 为该笔份额参与日至本次业绩报酬计提日期间累计计提的业绩报酬总额； F 为该笔提取业绩报酬的份额。

2) 投资者退出日或集合计划终止日提取业绩报酬

退出日或集合计划终止日提取业绩报酬的，退出日或集合计划终止日为业绩报酬计提日，该笔集合计划份额提取的业绩报酬如下：

年化收益率（R）	计提比例	业绩报酬（Hi）计算方法
$R \leq 5\%$	0	$H_i = 0$
$R > 5\%$	20%	$H_i = \max(0, (R - 5\%) \times 20\% \times C \times F \times \frac{D}{360} - \sum_{i=1}^{i-1} H_i)$ ； $\sum_{i=1}^{i-1} H_i$ 为该笔份额参与日至本次业绩报酬计提日期间累计计提的业绩报酬总额； F 为该笔提取业绩报酬的份额。

资产管理合同约定的业绩报酬计提基准仅用于约定计提业绩报酬的标准，不构成资产管理人对集合计划收益的承诺或保证。

(2) 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,本资产管理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

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