

# 东方红明锋 2 号集合资产管理计划 2021 年第 1 季度报告

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：中国银行股份有限公司北京市分行

报告期间：2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日

报告送出日期：2021 年 04 月 22 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。

本报告中财务资料未经审计。

## 一、基本信息

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 资产管理计划名称： | 东方红明锋2号集合资产管理计划 |
| 合同生效时间：   | 2020年1月21日      |
| 管理人：      | 上海东方证券资产管理有限公司  |
| 托管人：      | 中国银行股份有限公司北京市分行 |

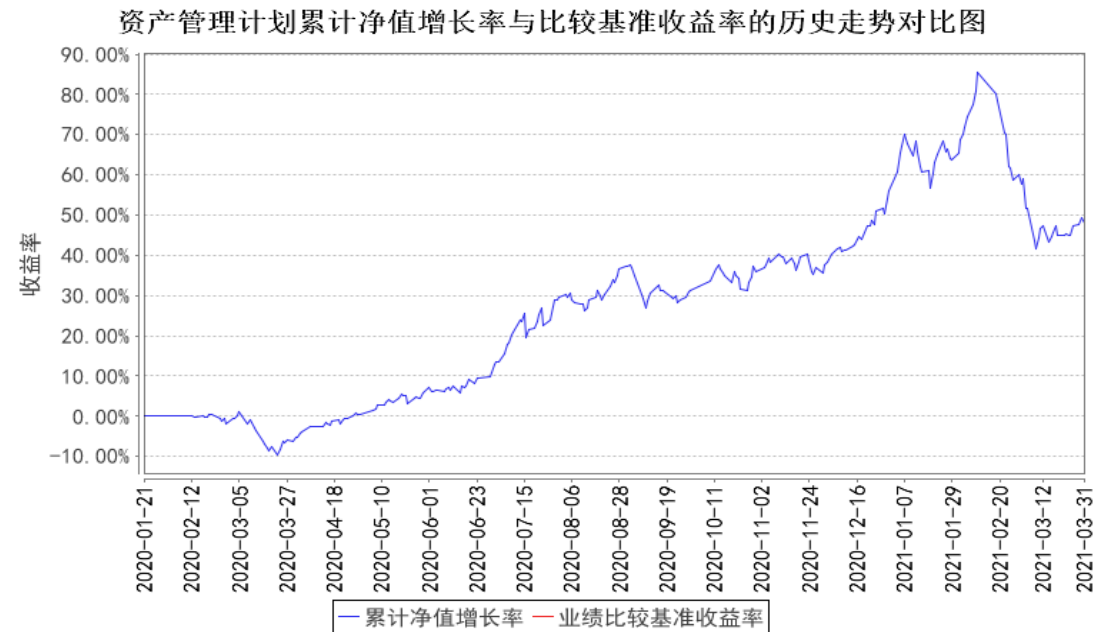
## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 主要财务指标

|               | 本期末            |
|---------------|----------------|
| 期末资产净值(元)     | 921,542,679.31 |
| 本期利润(元)       | -25,128,659.19 |
| 期末资产管理计划可分配利润 | 299,355,989.63 |
| 期末份额净值(元)     | 1.4811         |
| 期末份额累计净值(元)   | 1.4811         |
| 本期资产管理计划净值增长率 | -5.09%         |
| 资产管理计划累计净值增长率 | 48.11%         |

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



三、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       | 452,241,309.09 | 48.64        |
|    | 其中：境内股票    | 452,241,309.09 | 48.64        |
|    | 港股投资       | -              | -            |
| 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   | 350,000,000.00 | 37.65        |
| 6  | 银行存款及清算备付金 | 127,060,134.99 | 13.67        |
| 7  | 其他资产       | 419,998.09     | 0.05         |
| 8  | 资产合计       | 929,721,442.17 | 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(%) |
|--------|------|------------|---------------|--------|
| 600519 | 贵州茅台 | 36,200.00  | 72,725,800.00 | 7.89   |
| 000858 | 五粮液  | 222,400.00 | 59,598,752.00 | 6.47   |
| 002311 | 海大集团 | 703,500.00 | 54,873,000.00 | 5.95   |
| 300750 | 宁德时代 | 113,000.00 | 36,405,210.00 | 3.95   |
| 300760 | 迈瑞医疗 | 90,464.00  | 36,105,087.04 | 3.92   |
| 000568 | 泸州老窖 | 151,860.00 | 34,171,537.20 | 3.71   |
| 601012 | 隆基股份 | 319,300.00 | 28,098,400.00 | 3.05   |
| 603517 | 绝味食品 | 323,846.00 | 24,936,142.00 | 2.71   |
| 603259 | 药明康德 | 157,700.00 | 22,109,540.00 | 2.40   |
| 600809 | 山西汾酒 | 51,567.00  | 17,161,497.60 | 1.86   |

(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。

## 四、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

今年一季度权益市场再次出现了大幅波动。在春节前以茅台为代表的成长类股票在大幅上涨的同时，积累了较大短期风险。春节后受到美联储长期国债利率上升的影响，这类股票开始回调，并引发了一次小型去杠杆冲击，场内融资融券和场外配资的投机性资金被迫清仓又导致这类股票持续大幅下跌。到 3 月下旬，随着去杠杆过程结束，估值回落完成，企业基本面重新成为主导因素，这类股票见底反弹。在整个一季度，相对而言，低估值类（以地产、金融、钢铁等为代表）股票波动较小。在整个时间段内，各个指数表现差别不大，沪深 300 和上证 50 跌幅在 3% 以内，创业板跌幅约为 7% 且波动较大，反映了利率上行和股票去杠杆的影响。

展望 2 季度，我们的观点与年报中的表述变化不大。总体而言，我们认为利率和通胀上行的空间有限。2021 年国内有强力的房地产调控，外需则面临海外供应链恢复、人民币升值和发达经济体贸易条件变差等不利环境，因此国内的货币政策有望前紧后松，紧与松的空间幅度都不大。而且，“不急转弯”的表述也反映出政策多重目标，既要又要的一种纠结的状态。因此重蹈 2018 年或者重现 2019-2020 年的可能性都不大。无论是货币环境还是股市表现，都可能呈现上有顶下有底的面貌。最大的结构性变化可能是碳中和对各个行业的长远影响，而对此，市场的研究程度和反映程度还处于非常早期的阶段。

本产品继续重仓在品牌消费、新能源、高端制造、大健康等领域的优质龙头企业，组合变化不大。

### （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。

## 五、托管人履职报告

托管人履职报告详见《托管报告》。

## 六、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<br>2021年1月1日至2021年3月31日 | 上季度可比期间<br>2020年10月1日至2020年12月31日 |
|--------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| 当期发生的资产管理计划应支付的管理费 | 1,375,689.34               | 1,714,759.47                      |

注：（1）按资产净值的0.5%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：

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

G为每日应计提的管理费，i为前一日的资产净值。

### （二）资产管理计划托管费

单位：人民币元

| 项目                 | 本期<br>2021年1月1日至2021年3月31日 | 上季度可比期间<br>2020年10月1日至2020年12月31日 |
|--------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| 当期发生的资产管理计划应支付的托管费 | 55,027.60                  | 68,590.40                         |

注：（1）按资产净值的0.02%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）托管费计算方法如下：

$$T = i \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$$

T为每日应计提的托管费，i为前一日的资产净值。

### （三）业绩报酬

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2021年1月1日至2021年3月31日 | 上季度可比期间<br>2020年10月1日至2020年12月31日 |
|-----------|----------------------------|-----------------------------------|
| 当期计提的业绩报酬 | 7,701,106.74               | 11,744,568.26                     |

#### （1）管理人收取业绩报酬的原则

1）符合业绩报酬计提条件时，在投资者退出日和本集合计划终止日计提业绩报酬。其中，在投资者退出日计提的，业绩报酬从投资者退出资金中扣除。

2）投资者申请退出时，退出份额按照先进先出法确定退出份额的单位成本及相应份额的业绩报酬计提基准。同一投资者单日多笔退出的，按一笔退出来计算业绩报酬。

3）业绩报酬提取条件的总体原则为：前一次提取业绩报酬之后，投资者所有退出份额（含当期退出份额）在整个持有期间的总收益，超过相应份额按照业绩报酬计提基准计算的相应时间段内收益之和。若未提取过业绩报酬，则从第一笔退出份额开始计算。

4）投资者有权在本计划存续期内每年对管理人开展绩效考核。如果管理人在年度绩效考核中不合格，全体投资者有权一致要求修改第（2）项中约定的业绩报酬计提方法。

5）管理人在按合同约定计算业绩报酬时，每一步计算结果精确到 0.01 元。

#### （2）业绩报酬的计提方法

1）对于第  $n$  笔退出份额  $RD_n$ ，按照业绩报酬计提基准计算目标净值  $TNAV_n$

$$TNAV_n = \sum_i SC_{ni} \times UnitCost_{ni} \times \left(1 + \frac{R_i}{365} \times D_i\right)$$

其中：

$SC_{ni}$  为退出份额  $RD_n$  按照先进先出法对应的申购份额；

$UnitCost_{ni}$  为  $SC_{ni}$  参与日的单位净值

$R_i$  为  $SC_{ni}$  份额适用的业绩报酬计提基准；

$D_i$  为  $SC_{ni}$  份额的持有天数。

2) 计算损益缺口  $PLGAP_n$

$$PLGAP_n = \begin{cases} 0, & \text{如果 } NAV_n \geq PLGAP_{n-1} + TNAV_n \\ PLGAP_{n-1} + TNAV_n - NAV_n, & \text{如果 } NAV_n < PLGAP_{n-1} + TNAV_n \end{cases}$$

其中：

$NAV_n$  为  $RD_n$  对应的资产净值；

$PLGAP_n$  为  $RD_n$  对应的损益缺口金额， $PLGAP_0 = 0$ 。

3）如果  $NAV_n > PLGAP_{n-1} + TNAV_n$ ，超额业绩报酬  $CP_n$  计算如下：

$$CP_n = \min \left\{ \begin{aligned} & [NAV_n - (PLGAP_{n-1} + TNAV_n)] \times CPR \\ & \sum_i SC_{ni} \times UnitCost_{ni} \times \frac{CAP}{365} \times AD_i \end{aligned} \right.$$

如果 $NAV_n \leq PLGAP_{n-1} + TNAV_n$ ，超额业绩报酬 $CP_n = 0$ 。

其中  $CPR$  为业绩报酬提取比例， $CAP$  为超额业绩上限收益率， $AD_i$  为调整后的超额业绩上限计算日期， $AD_i = \text{MAX}(365, D_i)$ 。

本计划适用的管理人业绩报酬提取比例  $CPR$  为 20%，超额业绩上限收益率  $CAP$  为 5%，业绩报酬计提基准 $R_i$ 为 6%。

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。

(3) 业绩报酬支付

由管理人向托管人发送业绩报酬支付指令，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。

七、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。

八、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 04 月 22 日