

东方红添盈 1 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：广州农村商业银行股份有限公司

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：	东方红添盈1号集合资产管理计划
合同生效时间：	2020年6月29日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	广州农村商业银行股份有限公司

二、资产管理计划投资表现

(一) 主要财务指标

	本期末
期末资产净值(元)	984,492,812.12
本期利润(元)	5,229,031.16
期末资产管理计划可分配利润	34,492,812.12
期末份额净值(元)	1.0363
期末份额累计净值(元)	1.0363
本期资产管理计划净值增长率	0.53%
资产管理计划累计净值增长率	3.63%

	本期末
添盈1号A期末资产净值(元)	886,043,530.97
添盈1号A期末份额净值(元)	1.0363
添盈1号A期末份额累计净值(元)	1.0363
	本期末
添盈1号B期末资产净值(元)	98,449,281.15
添盈1号B期末份额净值(元)	1.0363
添盈1号B期末份额累计净值(元)	1.0363

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、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	36,876,341.00	3.56
	其中：境内股票	36,876,341.00	3.56
	港股投资	-	-
2	固定收益投资	976,428,500.00	94.23
	其中：债券	976,428,500.00	94.23
	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	5,268,056.21	0.51
7	其他资产	17,613,957.76	1.70
8	资产合计	1,036,186,854.97	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(%)
601318	中国平安	245,600.00	19,328,720.00	1.96
002475	立讯精密	518,700.00	17,547,621.00	1.78

(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(%)
143794	18 兵器 02	500,000.00	50,290,000.00	5.11
155006	18 上药 01	500,000.00	50,285,000.00	5.11
155185	19 南航 01	500,000.00	50,175,000.00	5.10
163723	20 国药 01	500,000.00	50,070,000.00	5.09
163785	20 平证 04	500,000.00	50,025,000.00	5.08

(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,因从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 50,000,000.00 元,无因从事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
孙启超	伦敦政治经济学院经济学硕士	5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，伦敦政治经济学院经济学硕士，证券从业5年，曾任上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究部研究员、高级研究员。
周琰	上海财经大学经济学硕士	8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8年，曾任富国基金管理有限公司固定收益部投资经理助理，上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究部研究员。

（二）投资策略回顾与展望

受益于外需延续强劲增长，2021年1-2月剔除疫情导致的低基数影响后的工业增加值增速继续上行，但作为内需的消费和投资则增速放缓，尤其是消费一直未能回到疫情前水平。一季度债券市场先震荡上行，再震荡下行。一月份，经济复苏预期较强，但受益于较为宽松的资金面，利率债在月底之前走势均为震荡。虽然资金面较为宽松，但央行不断净回笼，导致月末时资金价格大幅飙升，资金紧张程度达到“钱荒”以来最高值，引发市场对央行货币政策转向的担忧，收益率逐渐上行。二月份，资金面紧张虽然得到缓解，但PPI首度转正，再通胀预期高涨，风险资产加速上行，直到春节前，债券收益率一直保持震荡上行态势。春节后，随着美债收益率大幅上升、美元指数走强预期上升，风险资产开始调整，债券情绪受到提振，进入震荡行情。三月份，随着国内政策逐渐明朗，市场逐渐开始对经济复苏的程度与进度产生质疑，并逐渐降低央行加息的预期，债券市场在三月中下旬开始震荡下行。本产品在一季度震荡行情中，延续精选个券的思路，择机小幅加仓优质信用债，后续将继续严控信用风险的前提下挖掘高性价比个券，同时通过调节组合杠杆和久期，获取稳定的收益。

权益方面，一季度A股大致呈M型走势，经济复苏和盈利增长依然是市场的主要矛盾。本产品在一季度初降低权益仓位，避免了前期的下跌，后续操作上遵循自下而上的思路，重点寻找竞争优势突出，估值合理的优质公司进行配置，取得了较好收益。未来我们仍然坚持以企业的中长期经济价值成长为核心关注点，重点关注具备优秀经营管理能力，在中国经济结构性增长和产业升级中具备突出竞争力的企业。我们也将根据经济基本面和政策导向的边际变化以及估值水平的变化，灵活调整仓位和结构，平衡潜在风险对组合的可能影响。

（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 2021年1月1日至2021年3 月31日	上季度可比期间 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	243,797.43	241,681.45

注：（1）本资管计划各类别份额的固定管理费按前一自然日该类份额资产净值的0.1%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.1\% \div 365$$

H为各类份额每日应计提的固定管理费；

E为前一自然日该类份额资产净值。

本资管计划各类别份额的固定管理费每日计提，按自然季度支付。

（2）在本集合计划终止日（含提前终止日，本计划展期的，则为原存续期届满日，下同），若某类集合计划份额当日累计单位净值大于1，则管理人对于该类份额追加计提固定管理费0.2%（年化），且在追加计提固定管理费0.2%（年化）后，该类份额当日累计单位净值大于1；若某类集合计划份额终止日累计单位净值小于1，则管理人不能追加计提固定管理费。追加计提的固定管理费按如下方式每日计算，终止日一次性计提：

$$G = E \times 0.2\% \div 365$$

G为各类份额每日应追加的固定管理费；

E为前一自然日该类份额资产净值。

本计划各类别份额追加计提的固定管理费于本集合终止日一次性计提，并在本集合计划终止日后的五个工作日内一次性支付。

（二）资产管理计划托管费

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年3月31日	上季度可比期间 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	73,139.24	72,504.40

注：（1）本资管计划各类别份额的托管费按前一自然日该类份额资产净值的年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.03\% \div 365$$

H 为各类份额每日应计提的托管费；

E 为前一自然日该类份额资产净值。

（2）本资管计划的托管费每日计提，按季支付

（三）业绩报酬

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年3月31日	上季度可比期间 2020年10月1日至2020年12月31日
当期计提的业绩报酬	-	-

注：业绩报酬计提日为委托人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上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如无上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，初始募集期参与的为本集合计划成立日，下同）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。

$$R = \frac{A - B}{C} \times \frac{365}{D} \times 100\%$$

A 为本次业绩报酬计提日某类集合计划份额的累计单位净值；

B 为该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的累计单位净值；

C 为该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的单位净值；

D 为该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日与本次业绩报酬计提日的间隔天数。

在每个业绩报酬计提日，若某类集合计划份额的累计单位净值超过以下定义的 A 值，则可对该笔集合计划份额提取业绩报酬，否则不可对该笔集合计划份额提取业绩报酬。A 值定义如下：

$$A = \begin{cases} 1 & \text{第一次业绩报酬计提日} \\ \text{Max(该笔集合计划份额的所有历史业绩报酬计提日的累计单位净值, 1)} & \text{第二次及往后业绩报酬计提日} \end{cases}$$

在满足上述前提下：

本计划业绩报酬计提基准以及管理人计提业绩报酬比例：年化收益率达到 5.3%-5.5%（含）提超过 5.3%以上部分的 10%，年化收益率达到 5.5%-5.7%（含）提超过 5.5%以上部分 15%，年化收益率达到 5.7%以上提超过 5.7%以上部分的 20%，以该笔份额累计单位净值为核算基础（以 365 天计算）。

年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (Hi) 计算方法
$R \leq 5.3\%$	0	$H_i = 0$
$5.3\% < R \leq 5.5\%$	10%	$H_i = (R - 5.3\%) \times 10\% \times C \times F \times \frac{D}{365}$
$5.5\% < R \leq 5.7\%$	15%	$H_i = [0.2\% \times 10\% + (R - 5.5\%) \times 15\%] \times C \times F \times \frac{D}{365}$
$R > 5.7\%$	20%	$H_i = [0.2\% \times 10\% + 0.2\% \times 15\% + (R - 5.7\%) \times 20\%] \times C \times F \times \frac{D}{365}$

其中：F 为该笔提取业绩报酬的份额。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。

在委托人退出和集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬 Hi 从退出资金中扣除。

由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于 5 个工作日内将业绩报酬划拨给登记结算机构，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，本资产管理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	>2000

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