

东方红添利 11 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：中国农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：	东方红添利 11 号集合资产管理计划
合同生效时间：	2019 年 4 月 22 日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	中国农业银行股份有限公司

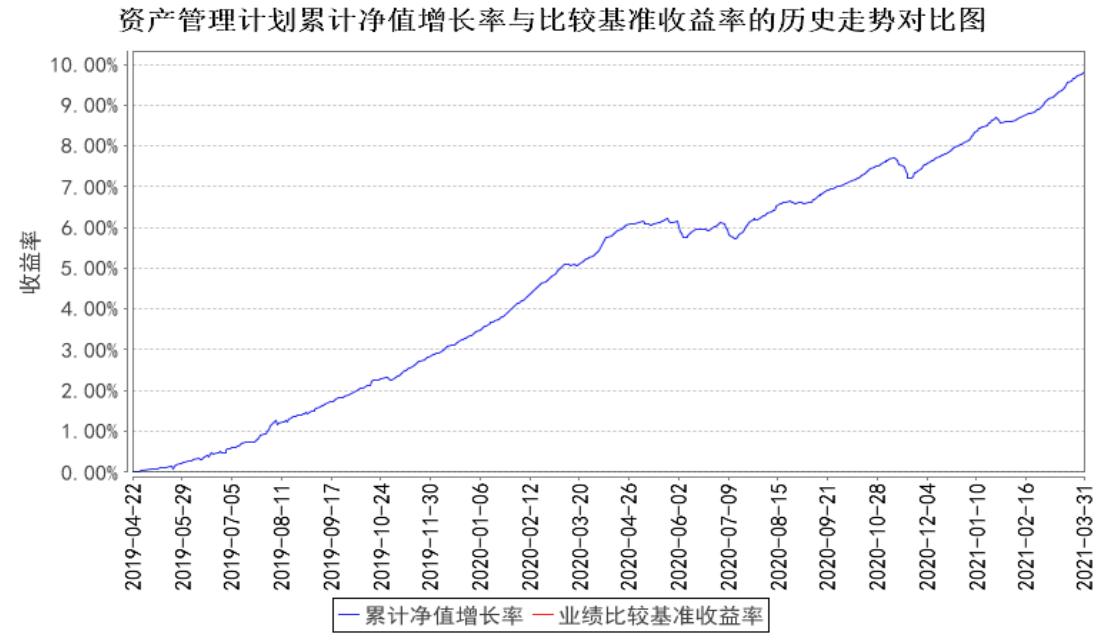
二、资产管理计划投资表现

(一) 主要财务指标

	本期末
期末资产净值(元)	4,338,687,379.52
本期利润(元)	70,191,352.33
期末资产管理计划可分配利润	380,498,297.56
期末份额净值(元)	1.0983
期末份额累计净值(元)	1.0983
本期资产管理计划净值增长率	1.62%
资产管理计划累计净值增长率	9.83%

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	-	-
	其中：境内股票	-	-
	港股投资	-	-
2	固定收益投资	4,641,111,338.20	95.57
	其中：债券	4,621,111,338.20	95.16
	资产支持证券	20,000,000.00	0.41
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	66,605,680.31	1.37
7	其他资产	148,510,080.19	3.06
8	资产合计	4,856,227,098.70	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(%)
151990	19 大华 01	2,000,000.00	201,336,000.00	4.64
1980218	19 即墨专项债	1,300,000.00	132,223,000.00	3.05
101900534	19 辽宁方大 MTN001	1,300,000.00	130,559,000.00	3.01
135548	16 融创 05	1,300,000.00	130,149,800.00	3.00
145017	16 合景 04	1,100,000.00	110,000,000.00	2.54

(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

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(%)
168295	赤兔 03 优	200,000.00	20,000,000.00	0.46

(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,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 25,000,000.00 元,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 438,858,101.70 元。

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
蒋蛟龙	中央财经大学金融学硕士	10 年	上海东方证券资产管理有限公司私募固定收益投资部副总经理、投资经理，中央财经大学金融学硕士，证券从业 10 年，曾任中信建投证券有限责任公司总公司债券销售交易部投资经理，富国基金管理有限公司专户部高级投资经理，富国资产管理（上海）有限公司投资管理部投资经理。
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。

（二）投资策略回顾与展望

债券方面，一、二月经济复苏叠加央行收紧货币，收益率曲线陡峭化上行；春节后市场情绪回暖，虽然机构心态普遍纠结，但债市表现相对坚挺。展望二季度，经济向上修复仍具备一定韧性，但边际增速可能回落。一方面，随着中国对海外产能的替代效应减弱，海外的消费复苏从商品转向服务，出口存在见顶回落的风险；另一方面，伴随企业盈利不断修复，制造业或将从单纯的补库向扩产能演进，制造业投资有望继续加速。此外，尽管房住不炒基调下地产调控政策频出，但房企基于回笼现金流考量仍有加快开工和销售的动力。政策方面，流动性或维持稳中偏松，但缴税高峰、政府债券供给放量等因素仍可能带来一定扰动。此外，全球经济复苏及国内“碳中和”政策推进背景下通胀环境对债市也并不友好，操作上继续保持防守态势，利率债关注交易机会，信用债以中高等级、短久期品种为主。居民储蓄从稳定收益类产品向净值型产品转移的背景下，高等级信用债持续被增量资金追逐，继续以高等级信用债为主要配置方向。中长期来看，未来信用分层和市场分化可能进一步加剧，需严防信用风险，对于弱资质和高负债企业继续保持规避。

（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	2,175,349.14	2,187,965.90

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0.2%。计算方法如下：

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

G 为每日应计提的管理费

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，按季支付。经管理人和托管人核对后，由管理人于次季度首日起五个工作日内向托管人发送划款指令，从委托资产中一次性支付给管理人。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。产品终止后，依据清算程序支付管理人尚未支付的管理费。

（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	435,069.81	437,593.17

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 0.04% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.04\% \div 365$$

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。经管理人和托管人核对后，由管理人于次季度首日起五个工作日内向托管人发送划款指令，从委托资产中一次性支付给托管人。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。产品终止后，依据清算程序支付托管人尚未支付的托管费。

（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	297,774.20	353,286.83

注：（1）业绩报酬的计提方法

业绩报酬计提日为本资产管理计划分红日、委托人退出日或本资产管理计划终止日。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。

管理人将在销售公告中公告本资产管理计划的业绩报酬计提基准 Rx。涉及已公告的 Rx 的修改应经过合同变更后生效。

1）分红日提取业绩报酬

分红日提取业绩报酬的，按该笔资产管理计划份额的年化收益率计算，可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
----------	------	--------------

$R \leq R_x$	0	$H_i = 0$
$R > R_x$	20%	$H_i = \min (H_t, H_s)$ 其中: $H_t = \text{Div} \times F \times 20\%$; Div 为本次分红日每份分红金额; $H_s = \max (0, (R - R_x) \times 20\% \times C \times F \times \frac{D}{360} - \sum_1^{i-1} H_i)$; $\sum_1^{i-1} H_i$ 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) 委托人退出日或资产管理计划终止日提取业绩报酬

退出日或资产管理计划终止日提取业绩报酬的,退出日或资产管理计划终止日为业绩报酬计提日,该笔资产管理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
$R \leq R_x$	0	$H_i = 0$
$R > R_x$	20%	$H_i = \max (0, (R - R_x) \times 20\% \times C \times F \times \frac{D}{360} - \sum_1^{i-1} H_i)$ 其中: $\sum_1^{i-1} H_i$ 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) 业绩报酬支付

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

本报告期本计划投资经理未发生变更。

（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	50~100

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