

东方红添利 5 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：中国工商银行股份有限公司广东省分行营

业部

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 5 号集合资产管理计划
合同生效时间：	2015 年 7 月 17 日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	中国工商银行股份有限公司广东省分行营业部

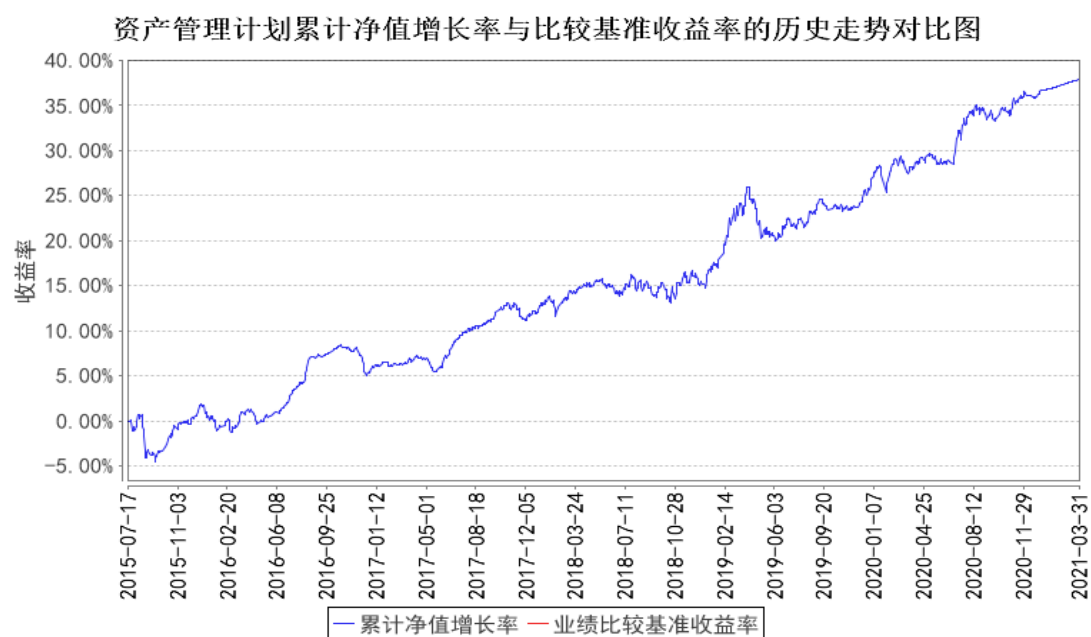
二、资产管理计划投资表现

(一) 主要财务指标

	本期末
期末资产净值(元)	101,372,801.53
本期利润(元)	2,345,705.34
期末资产管理计划可分配利润	9,882,289.34
期末份额净值(元)	1.1228
期末份额累计净值(元)	1.3564
本期资产管理计划净值增长率	1.26%
资产管理计划累计净值增长率	37.88%

注：本期期末集合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集合计划的各项费用，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	—	—
	其中：境内股票	—	—
	港股投资	—	—
2	固定收益投资	43,974,000.00	43.28
	其中：债券	43,974,000.00	43.28
	资产支持证券	—	—
3	基金投资	52,500,000.00	51.67
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	1,780,079.52	1.75
7	其他资产	3,342,449.63	3.29
8	资产合计	101,596,529.15	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(%)
101800510	18 金光纸业 MTN001	200,000.00	19,988,000.00	19.72
101800048	18 华 强 MTN001	200,000.00	19,980,000.00	19.71
1480147	14 桂城建债	200,000.00	4,006,000.00	3.95

(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(%)
005057	东方红货币 B	24,000,000.00	24,000,000.00	23.67
253051	国联安货币 B	10,000,000.00	10,000,000.00	9.86
000874	华安现金宝货币 B	9,000,000.00	9,000,000.00	8.88
040039	华安日日鑫货币 B	5,000,000.00	5,000,000.00	4.93
000710	交银现金宝货币 A	4,500,000.00	4,500,000.00	4.44

(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
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。
余偲媛	纽卡斯尔大学金融学硕士	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，纽卡斯尔大学金融学硕士，证券从业 8 年，曾任东北证券股份有限公司职员，富国资产管理（上海）有限公司固定收益部研究助理，上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究部投资支持经理、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，尽管房贷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。

权益方面，一季度市场呈现剧烈波动，同时市场结构出现转换，价值股开始瓦解，有色、石化等周期股表现强势。短期经济恢复速度是否见顶尚存争议，流动性没有较大宽松预期情况下，二季度市场可能延续震荡格局。当前市场进入到年报、一季报密集披露时期，企业盈利增长的确定性显得尤为重要，操作上我们将继续精选个股，重点关注具备优秀经营管理能力和突出竞争力的企业，同时防范部分行业估值过高带来的潜在风险。

转债方面，一季度转债市场整体先上后下，估值分化进一步加剧。后续我们将继续关注基本面优质、正股估值适中的标的，从公司业绩角度出发，自下而上精选个券。同时二季度优质转债供给在增加，我们也将结合公司资质以及转债的估值定价水平，择优配置。

（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

本集合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

请参见管理人官网公告的本集合计划托管报告。

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	102,562.55	1,126,668.37

（1）按资产净值的0.3%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 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	27,349.98	300,444.84

（1）按资产净值的 0.08% 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： $C = i \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$

C 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 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：（1）业绩报酬计提方法

业绩报酬计提日为本集合计划收益分配日、委托人退出日或计划终止日。业绩报酬的计提，以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（以下简称“上一个业绩报酬计提日”，如委托人该笔份额未发生业绩报酬计提，推广期参与的，以本集合计划成立日为上一个业绩报酬计提日，存续期内参与的，以参与当日为上一个业绩报酬计提日，下同）至本次业绩报酬计提日的期间为基准。委托人退出时，按照“先进先出”法，分别计算每一笔参与份额应收的管理人业绩报酬。

①期间年化收益率计算

期间年化收益率 $R = [(P_t - P_0) / P_0^x] \times (365 \div T)$

P_t = 委托人本次业绩报酬计提日的份额累计净值

P_0 = 委托人上一个业绩报酬计提日的份额累计净值

P_0^x = 委托人上一个业绩报酬计提日的份额净值

T = 委托人上一个业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的天数

②管理人以超额比例的方式提取业绩报酬

管理人根据期间年化收益率对收益超过预先设定的计提基准以上部分按照一定的比例分层提取管理人业绩报酬。具体计算方式如下：

期间年化收益率	收取比例	管理人业绩报酬计算公式
$R \leq 8\%$	0	$E = 0$
$8\% < R$	15%	$E = N \times P_0^x \times (R - 7.0\%) \times (T \div 365) \times 15\%$

E = 该笔参与对应的管理人业绩报酬

N= 委托人该笔参与在上一个业绩报酬计提日的份额数

③将所有参与笔数的管理人业绩报酬加总，得到总的管理人业绩报酬（ ΣE ）。

$\Sigma E=E_1+E_2+E_3+\dots+E_n$

其中的 n 为所对应的参与笔数。

七、本报告期资产管理计划投资收益分配情况

权益登记日	每10份资产管理计划分红	备注
2021-03-25	0.1310	-

-

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

本报告期内本集合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	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

本报告期内本集合计划未发生重大关联交易。

（四）其他

本报告期内本集合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