

东方红阳光 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：中国光大银行股份有限公司

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：	东方红阳光1号集合资产管理计划
合同生效时间：	2017年6月8日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	中国光大银行股份有限公司

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)	97,659,941.54
本期利润(元)	-14,435,998.51
期末资产管理计划可分配利润	49,441,069.52
期末份额净值(元)	2.0253
期末份额累计净值(元)	2.0253
本期资产管理计划净值增长率	-11.77%
资产管理计划累计净值增长率	102.53%

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	89,785,008.00	91.01
	其中：境内股票	72,984,274.00	73.98
	港股投资	16,800,734.00	17.03
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	1,200.04	0.00
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	8,525,765.00	8.64
7	其他资产	338,476.40	0.34
8	资产合计	98,650,449.44	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(%)
000858	五粮液	33,100.00	8,870,138.00	9.08
601012	隆基股份	100,000.00	8,800,000.00	9.01
300122	智飞生物	44,200.00	7,624,058.00	7.81
300750	宁德时代	22,800.00	7,345,476.00	7.52
300760	迈瑞医疗	13,300.00	5,308,163.00	5.44
600519	贵州茅台	2,600.00	5,223,400.00	5.35
603259	药明康德	35,100.00	4,921,020.00	5.04
00700	腾讯控股	8,400.00	4,330,704.00	4.43
02020	安踏体育	31,000.00	3,322,270.00	3.40
600763	通策医疗	12,600.00	3,156,300.00	3.23

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
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

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(%)
511990	华宝添益货 币 A	6.00	600.03	0.00
511660	建信现金添 益货币 H	6.00	600.01	0.00

(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

本集合计划本报告期末，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

万得全A、创业板指和上证指数的PE估值分别是15.26、21.84、61.24和15.44。创业板和上证指数已经回落到2010年以来的75%和66%分位，创业板相对沪深300的相对PE估值在47.3%，均值以下。横向看A股估值持续处于国际的较低位置。春节后少数公司的集中下跌，获利了结情绪、恐慌释放和主题基金投资追逐赛落地后，投资将逐步回归行业和个股基本面。除非出现超预期的通胀和紧缩，看全年市场仍具有投资机会，整体收益率预期的下降也是伴行的，未来盈利增速的分化将主导个股收益率的差异。国际化和机构化双重叠加驱动的A股估值体系的变化不会被逆转。无论是传统行业的剩者为王还是新兴行业的龙头本质是竞争优势的体现和对应定价。相较于短期的多重扰动因素，基于长期维度的行业和个股选择在确定性维度和回报率角度把握度更大。市场对消费品龙头竞争力和估值体系的理解将更加稳定，这也是基于每一次外部冲击和行业周期后优秀企业竞争优势扩大的结果，这也是估值长期溢价的根本来源。类似的情况我们相信也将出现在光伏、新能源汽车、工程机械、化工、家电、和医疗服务等多个我们长期关注的细分行业。商业模式最好的公司都拥有极强的定价权，对客户有很强的议价能力，最终体现的是超出平均水平的股东回报。无论是巨大的消费市场还是最强大的全球工业和供应链体系，中国市场和中国资产的比较优势没有因为短期的回撤和波动改变。中长期角度我们的逻辑仍是从产业周期和公司竞争力角度精选和持有最优质的公司。对于重点跟踪和研究的公司，出现了较大的安全边际在兼顾资金的考核周期前提下应该珍惜调整机会优化组合。我们希望通过聚焦优质赛道，精选优质公司，以可持续

的成长来抵御潜在的不确定性，力争获取比较好的复利。

（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

请参见管理人官网公告的本资产管理计划托管报告。

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	154,392.66	284,369.21

（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 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	30,878.51	56,873.88
--------------------	-----------	-----------

- (1) 按资产净值的 0.1% 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 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	3,567,809.65	25,948,849.23

(1) 业绩报酬计提日为本资产管理计划分红日、委托人退出日、本资产管理计划成立日的每满两年的年度对日【如遇节假日则顺延至下一工作日（固定提取日）】以及本资产管理计划终止日。以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，推广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。

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

- A 为业绩报酬计提日的累计单位净值；
B 为上一个业绩报酬计提日的累计单位净值；
C 为上一个业绩报酬计提日的单位净值；
D 为上一业绩报酬计提日与本次业绩报酬计提日间隔天数；

年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (H) 计算方法
$R \leq 6.0\%$	0	$H = 0$
$R > 6.0\%$	20%	$H = (R - 6.0\%) \times 20\% \times C \times F \times D / 365$

F 为提取业绩报酬的份额。

具体业绩报酬计提金额以管理人公告或对账单为准。

(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，由登记结算机构将业绩报酬支付给管理人。

七、本报告期资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内，本资产管理计划未发生收益分配。

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

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