

东方红新睿 5 号集合资产管理计划 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

集合计划管理人：上海东方证券资产管理有限公司

集合计划托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 21 日

§ 1 重要提示

集合计划托管人招商银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2021 年 7 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

集合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集合计划的合同及说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 集合计划产品概况

集合计划简称	东方红新睿 5 号集合
集合计划主代码	910026
集合计划运作方式	契约型开放式
集合计划合同生效日	2013 年 4 月 24 日
报告期末集合计划份额总额	66,467,175.23 份
投资目标	本集合计划以追求绝对收益为目标，充分挖掘各类投资品种折价和套利的机会，将价值回归转化成组合收益，并通过股指期货对冲部分系统性风险，力求在不同的市场环境下实现投资组合的稳健增值。
投资理念	本计划将在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上，深入挖掘各类投资品种和交易方式中的折价和套利机会，重点把握大宗交易折价、封闭式基金折价、可转换债券价格明显低估、定向增发和定向增发破发等折价套利机会，将追求价值回归作为投资的主线。
集合计划管理人	上海东方证券资产管理有限公司
集合计划托管人	招商银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和集合计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	9,481,486.65
2. 本期利润	17,831,123.39

3. 加权平均集合计划份额本期利润	0.2536
4. 期末集合计划资产净值	196,672,716.51
5. 期末集合计划份额净值	2.9589

注：1、所述集合计划业绩指标不包括持有人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。

2、本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用（不含暂估附加税）后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益扣除相关暂估附加税。

3.2 集合计划净值表现

3.2.1 集合计划份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.90%	0.97%	—	—	—	—
过去六个月	3.15%	1.40%	—	—	—	—
过去一年	32.11%	1.39%	—	—	—	—
过去三年	48.63%	1.25%	—	—	—	—
过去五年	93.37%	1.09%	—	—	—	—
自集合计划 合同生效起 至今	212.89%	1.26%	—	—	—	—

注：本集合计划无业绩比较基准。

3.2.2 自集合计划合同生效以来集合计划累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东方红新睿5号集合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本集合计划无业绩比较基准。

§ 4 管理人报告

4.1 集合计划投资经理简介

姓名	职务	任本集合计划投资经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高义	上海东方证券资产管理有限公司执行董事，本集合资产管理计划投资经理。	2014 年 4 月 8 日		12 年	上海东方证券资产管理有限公司执行董事，东方红新睿 2 号、东方红新睿 5 号、东方红基金宝集合资产管理计划投资经理。北京大学经济学博士，曾任东方证券研究所宏观策略高级研究员，东方证券资产管理业务总部首席策略师、上海东方证券资产管理有限公司研究部宏观策略研究员、私募权益投资部投资主办人、公募集合权益投资部投资经理。具备证券投资基金从业资格。

注：1、上述表格内集合计划首任集合计划投资经理“任职日期”指集合计划成立日，“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期；对此后非首任集合计划投资经理，集合计划投资经理的“任职日期”和“离任日期”均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3、上述表格内对本集合计划投资经理的“职务”及“说明”仅包括其兼任本公司大集合产品投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本集合计划运作合规守信情况的说明

本报告期，上海东方证券资产管理有限公司作为本集合计划管理人，严格遵守本集合计划资产管理合同以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，为集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划投资组合符合有关法规及集合计划合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本集合计划管理人一贯公平对待旗下管理的所有投资组合，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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本集合计划存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本集合计划的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

4.4 报告期内集合计划的投资策略和运作分析

市场在经历了一季度快速下跌后，二季度逐步企稳并震荡上行。市场结构显著分化——指数层面，上证综指上涨 3.9%，创业板指上涨 25.5%；行业层面，电气设备、电子、汽车、化工、医药涨幅较大，农林牧渔、房地产、家电、休闲服务跌幅较大，行业之间最大涨幅差距近 40%。这些现象表明，当前市场不是典型的牛市或熊市状态，而是总体处于结构分化的平衡市状态。实际上，过去两年的牛市都不是像 2007 年或 2015 年那种典型的全面大牛市，而是带有更多结构分化特征的平衡市，只是最近半年主导风格有所切换——过去两年是以白马龙头风格为主的平衡市，今年在流动性、估值等因素影响下，逐步切换为以新兴成长风格为主的平衡市。这种平衡市的状态，可能与中国经济逐步进入高质量发展阶段的宏观背景有关，包括经济的周期特征减少、波动幅度收窄、流动性松紧适度等，再加上机构和海外投资者的增加、注册制的推进等，这些因素或许正在共同推动中国股市从过去那种指数大起大落、行业轮动频繁的状态，向长牛、慢牛、结构分化状态转变。基于这种中长期趋势的推断，以及我们在年报和一季报提到的短期趋势分析，我们目前的总体投资策略仍然是：自上而下对 2021 年市场趋势持谨慎看法，但中观层面仍会重点关注增长稳定可持续、竞争结构良好、景气度较高且估值能匹配的行业，同时坚持自下而上选择优

秀公司。产品运作上，报告期内，产品仓位变化不大，总体上仍重点配置消费、医药、互联网和先进制造等行业，只是行业配置比例略有优化。行业和个股层面，根据估值和成长性、景气度的匹配情况，我们减持了部分食品饮料、免税、家电等行业和部分可转债，增持了医药、电动车、半导体等行业。中长期看，中国经济产业结构升级趋势明显，符合时代特征的新兴行业不断涌现，不少行业在国际上的竞争力和地位明显提升，值得投资者从中长期角度持续关注并重点把握这些行业的相关投资机会。我们仍然相信长期持续优秀的基本面才是最可靠的安全边际。

4.5 报告期内集合计划的业绩表现

截至本报告期末，本集合计划份额净值为 2.9589 元，份额累计净值为 3.0739 元；本报告期间集合计划份额净值增长率为 9.90%。

4.6 报告期内集合计划持有人数或集合计划资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或者集合计划资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末集合计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占集合计划总资产的比例（%）
1	权益投资	96,764,261.27	48.55
	其中：股票	96,764,261.27	48.55
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	85,433,915.75	42.87
	其中：债券	85,433,915.75	42.87
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	15,122,659.91	7.59
8	其他资产	1,968,615.10	0.99
9	合计	199,289,452.03	100.00

注：1、本集合计划本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

2、本集合计划本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	57,521,065.65	29.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,017,033.20	1.03
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	5,845,047.70	2.97
M	科学研究和技术服务业	8,352,510.60	4.25
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	23,028,604.12	11.71
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	96,764,261.27	49.20

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本集合计划本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

5.3 期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	7,100	14,602,570.00	7.42
2	300015	爱尔眼科	170,444	12,098,115.12	6.15
3	300750	宁德时代	21,800	11,658,640.00	5.93
4	000858	五粮液	38,641	11,510,767.49	5.85
5	603259	药明康德	53,340	8,352,510.60	4.25
6	300760	迈瑞医疗	17,100	8,208,855.00	4.17
7	601888	中国中免	19,477	5,845,047.70	2.97

8	300347	泰格医药	25,300	4,890,490.00	2.49
9	300119	瑞普生物	118,200	3,997,524.00	2.03
10	600763	通策医疗	9,300	3,822,300.00	1.94

5.3.2 期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	85,433,915.75	43.44
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	85,433,915.75	43.44

5.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例（%）
1	128136	立讯转债	80,277	9,386,789.61	4.77
2	123111	东财转 3	61,430	8,990,280.50	4.57
3	113013	国君转债	78,220	8,800,532.20	4.47
4	127005	长证转债	74,827	8,757,752.08	4.45
5	110073	国投转债	78,020	8,400,413.40	4.27

5.6 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本集合计划投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本集合计划投资的股指期货持仓和损益明细

注：本集合计划本报告期末未进行股指期货投资。

5.9.2 本集合计划投资股指期货的投资政策

本集合计划投资股指期货的主要目的是回避市场风险和实施套利策略。故股指期货空头的合约价值主要与股票组合的多头价值相对应。管理人通过动态管理股指期货合约数量，以萃取相应股票组合的超额收益或获取低风险套利收益。另外，管理人在控制风险的前提下也会进行少量的投机交易，以更好地提高产品收益。

5.10 报告期末本集合计划投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本集合计划参与国债期货的主要目的是套期保值和套利，在控制风险的前提下也会进行少量的投机交易，以更好地提高产品收益。管理人将根据不同的市场行情动态管理国债期货合约数量，在控制风险的前提下萃取收益。

5.10.2 报告期末本集合计划投资的国债期货持仓和损益明细

注：本集合计划本报告期末未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本集合计划本报告期末未进行国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本集合计划投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本集合计划持有的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

5.11.2 集合计划投资的前十名股票是否超出集合计划合同规定的备选股票库

本集合计划投资的前十名股票未超出集合计划合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	63,246.70
2	应收证券清算款	1,658,252.25
3	应收股利	—
4	应收利息	247,116.15
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,968,615.10

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例（%）
1	128136	立讯转债	9,386,789.61	4.77
2	113013	国君转债	8,800,532.20	4.47
3	127005	长证转债	8,757,752.08	4.45
4	110073	国投转债	8,400,413.40	4.27
5	113043	财通转债	7,777,309.70	3.95
6	128035	大族转债	7,754,563.74	3.94
7	110067	华安转债	4,981,212.00	2.53
8	110075	南航转债	3,979,435.40	2.02
9	110059	浦发转债	3,910,670.40	1.99
10	123079	运达转债	1,982,504.10	1.01
11	113602	景 20 转债	1,213,114.00	0.62
12	123064	万孚转债	968,485.00	0.49

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 集合计划份额变动

单位：份

报告期期初集合计划份额总额	72,479,075.48
报告期期间集合计划总申购份额	38,539.72
减：报告期期间集合计划总赎回份额	6,050,439.97

报告期期间集合计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末集合计划份额总额	66,467,175.23

§ 7 集合计划管理人运用固有资金投资本集合计划情况

7.1 集合计划管理人持有本集合计划份额变动情况

注：本报告期，本集合计划管理人未持有本集合计划份额。

7.2 集合计划管理人运用固有资金投资本集合计划交易明细

注：本报告期，本集合计划管理人不存在申购、赎回本集合计划的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过 20%的情况

注：本集合计划本报告期内未发生单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《东方红-新睿 5 号集合资产管理计划说明书》
- 2、《东方红-新睿 5 号集合资产管理合同》
- 3、《东方红-新睿 5 号集合资产管理计划托管协议》
- 4、《东方红-新睿 5 号集合资产管理计划验资报告》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、《东方红-新睿 5 号集合资产管理计划年度审计报告【正本】》

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人的办公场所：上海市黄浦区外马路 108 号 7 层。

9.3 查阅方式

投资者可到集合计划管理人的办公场所免费查阅备查文件，亦可通过公司网站查阅，公司网址为：www.dfham.com。

上海东方证券资产管理有限公司

2021 年 7 月 21 日