

# 东方红明珠 1 号集合资产管理计划 2021 年第 2 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：中国建设银行股份有限公司上海市分行

报告期间：2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日

报告送出日期：2021 年 07 月 21 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： | 东方红明珠1号集合资产管理计划   |
| 合同生效时间：   | 2018年8月7日         |
| 管理人：      | 上海东方证券资产管理有限公司    |
| 托管人：      | 中国建设银行股份有限公司上海市分行 |

## 二、资产管理计划投资表现

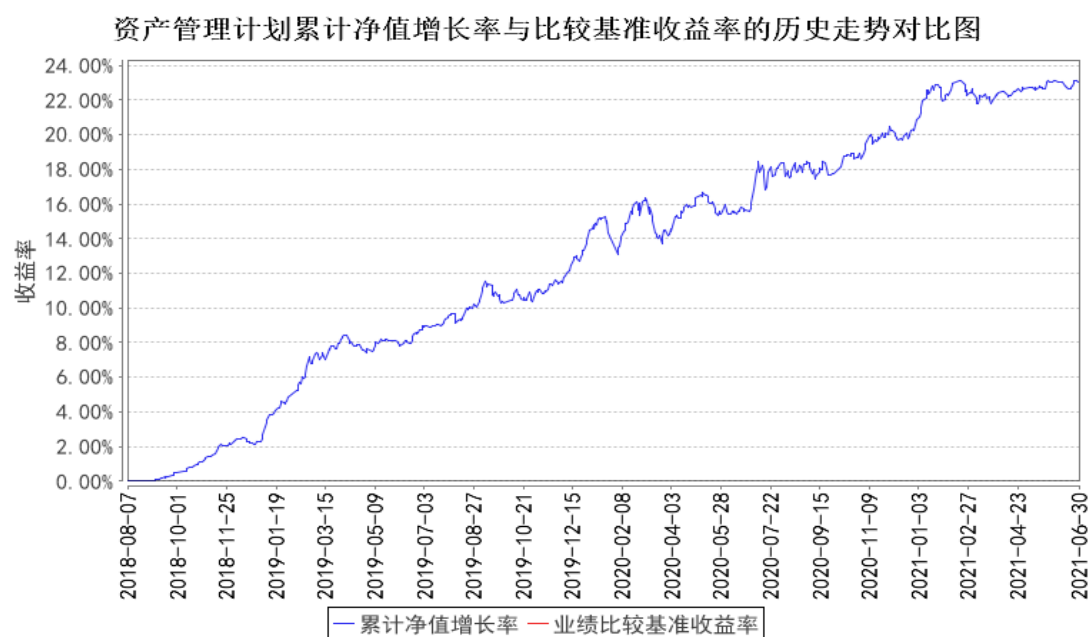
### (一) 主要财务指标

|               | 本期末              |
|---------------|------------------|
| 期末资产净值(元)     | 1,129,870,807.59 |
| 本期利润(元)       | 10,369,523.80    |
| 期末资产管理计划可分配利润 | 105,606,590.89   |
| 期末份额净值(元)     | 1.1099           |
| 期末份额累计净值(元)   | 1.2226           |
| 本期资产管理计划净值增长率 | 0.63%            |
| 资产管理计划累计净值增长率 | 23.04%           |

|                  | 本期末              |
|------------------|------------------|
| 明珠1号A期末资产净值(元)   | 1,128,761,710.90 |
| 明珠1号A期末份额净值(元)   | 1.1099           |
| 明珠1号A期末份额累计净值(元) | 1.2226           |
|                  | 本期末              |
| 明珠1号C期末资产净值(元)   | 1,109,096.69     |
| 明珠1号C期末份额净值(元)   | 1.1091           |
| 明珠1号C期末份额累计净值(元) | 1.2218           |

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       | 83,458,856.57    | 6.02         |
|    | 其中：境内股票    | 83,458,856.57    | 6.02         |
|    | 港股投资       | —                | —            |
| 2  | 固定收益投资     | 1,219,137,565.70 | 87.94        |
|    | 其中：债券      | 1,219,137,565.70 | 87.94        |
|    | 资产支持证券     | —                | —            |
| 3  | 基金投资       | 28,719,279.83    | 2.07         |
| 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 | 18,088,309.99    | 1.30         |
| 7  | 其他资产       | 37,003,589.97    | 2.67         |
| 8  | 资产合计       | 1,386,407,602.06 | 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(%) |
|--------|------|--------------|---------------|--------|
| 601088 | 中国神华 | 869,190.00   | 16,966,588.80 | 1.50   |
| 600036 | 招商银行 | 163,800.00   | 8,876,322.00  | 0.79   |
| 600919 | 江苏银行 | 1,078,850.00 | 7,659,835.00  | 0.68   |
| 600377 | 宁沪高速 | 690,100.00   | 6,735,376.00  | 0.60   |
| 002008 | 大族激光 | 161,800.00   | 6,535,102.00  | 0.58   |
| 002475 | 立讯精密 | 131,900.00   | 6,067,400.00  | 0.54   |
| 002444 | 巨星科技 | 119,100.00   | 4,058,928.00  | 0.36   |
| 300059 | 东方财富 | 117,540.00   | 3,854,136.60  | 0.34   |
| 600426 | 华鲁恒升 | 105,760.00   | 3,273,272.00  | 0.29   |
| 600031 | 三一重工 | 103,981.00   | 3,022,727.67  | 0.27   |

(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(%) |
|--------|----------|------------|---------------|----------------|
| 136624 | 16 融创 07 | 890,000.00 | 88,813,100.00 | 7.86           |
| 163763 | 20 信投 G5 | 800,000.00 | 80,464,000.00 | 7.12           |
| 136607 | 16 宁安 01 | 800,000.00 | 80,064,000.00 | 7.09           |
| 163785 | 20 平证 04 | 600,000.00 | 60,066,000.00 | 5.32           |
| 175021 | 20 平证 05 | 600,000.00 | 60,000,000.00 | 5.31           |

(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(%) |
|--------|-----------------------|---------------|---------------|----------------|
| 011114 | 富国沪港深行业精选灵活配置混合型发起式 C | 16,568,178.05 | 28,719,279.83 | 2.54           |

(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 247,999,380.00 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                                                                                     |
|--------|----------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 朱筱筱    | 剑桥大学工学硕士 | 6 年    | 上海东方证券资产管理有限公司投资经理，剑桥大学工学硕士，证券从业 6 年，曾任上海浦东发展银行资产管理部投资组合经理，上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究员、投资支持业务总监。 |

(二) 投资策略回顾与展望

2021Q2 各项经济指标整体表现良好：工业生产及出口延续强劲增长，地产投资韧性较强，消费继续稳步修复，但随着紧信用作用逐步显现，叠加原材料上涨、疫情扰动等因素，复苏出现边际减弱迹象，货币政策以稳为主。展望三季度，经济将延续当前的平稳修复态势，但复苏斜率或继续放缓：原材料价格高企对工业生产的扰动可能仍将持续；出口可能边际走弱，并对制造业投资，就业和消费产生不利影响；下半年地方债发行提速，基建投资获得支撑，但受制于优质项目不足等因素，反弹可能偏弱；房贷政策收紧叠加集中供地，地产投资也有所承压，但地产施工竣工需求对产业链提供一定支撑。三季度将延续“稳货币+紧信用”的组合。

二季度组合配置更加均衡，股票和债券策略均保持中性。在债券调整过程中逐步增加高等级信用债配置，组合久期和杠杆策略中性；股票成长价值风格均衡，坚持价值投资，自下而上精选个股，维持对基本面稳健、估值合理的大盘蓝筹股的配置，同时精选优质成长标的适当配置。转债方面，长期看好转债的配置价值，合理把握转债行情中性性价比较高的结构性机会，并且继续自下而上精选个券，关注公司基本面优质、估值合理的个券。

### （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<br>2021年4月1日至2021年6<br>月30日 | 上季度可比期间<br>2021年1月1日至2021<br>年3月31日 |
|--------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| 当期发生的资产管理计划应支付的管理费 | 379,321.76                     | 404,923.32                          |

注：不同类别份额的管理费分别计算，从相应类别份额的资产净值中扣除。

#### （1）固定管理费

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。

固定管理费每日计提，按年支付，本计划成立运作每满1年的年度对日（含）由管理人向托管人发送固定管理费划付指令，托管人复核后从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期相应顺延。

#### （2）浮动管理费

各类别份额的浮动管理费在每个投资运作期终止日考核并一次性计提，由管理人向托管人发送浮动管理费划付指令，托管人复核后从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人。计算方法如下：

1)若当期计划某类份额实际投资收益达到或超过业绩报酬计提基准(即根据下面第(三)部分“业绩报酬”部分的定义， $A_n \geq B_1$ )，则浮动管理费  $f = \min(\text{本投资运作期累计计提的固定管理费}, A_n - B_1)$ ；

2) 若当期计划某类份额实际投资收益未达到业绩报酬计提基准（即根据下面第（三）部分“业绩报酬”部分的定义， $A_n < B_1$ ），则浮动管理费  $f=0$ 。

## （二）资产管理计划托管费

单位：人民币元

| 项目                 | 本期<br>2021年4月1日至2021年6月30日 | 上季度可比期间<br>2021年1月1日至2021年3月31日 |
|--------------------|----------------------------|---------------------------------|
| 当期发生的资产管理计划应支付的托管费 | 379,321.76                 | 404,923.32                      |

注：不同类别份额的托管费分别计算，从相应类别份额的资产净值中扣除。各类别份额的托管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托管费；

E 为前一自然日该类份额资产净值。

托管费每日计提，按年支付，本计划成立运作每满1年的年度对日（含）由管理人向托管人发送托管费划付指令，托管人复核后从集合计划资产中一次性扣收，若遇法定节假日、休息日等，支付日期相应顺延。

## （三）业绩报酬

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2021年4月1日至2021年6月30日 | 上季度可比期间<br>2021年1月1日至2021年3月31日 |
|-----------|----------------------------|---------------------------------|
| 当期计提的业绩报酬 | -                          | -                               |

### （1）业绩报酬的计提方法

集合计划各类份额的业绩报酬计提日均为每个投资运作期的终止日，计提比例如下：

| 计划资产超额收益                    | 业绩报酬提取比例 |
|-----------------------------|----------|
| 业绩报酬计提基准以下                  | 0        |
| 业绩报酬计提基准~（业绩报酬计提基准+2%）      | 20%      |
| （业绩报酬计提基准+2%）~（业绩报酬计提基准+4%） | 10%      |
| （业绩报酬计提基准+4%）以上             | 5%       |

集合计划某类份额的业绩报酬  $F_n$  的计算公式如下：

1) 如果  $A_n - f < B_1$ ，则  $F_n = 0$ ；

2) 如果  $B_1 \leq A_n - f < B_2$ ，则  $F_n = (A_n - f - B_1) \times 20\%$ ；

3) 如果  $B_2 \leq A_n - f < B_3$ ，则  $F_n = (B_2 - B_1) \times 20\% + (A_n - f - B_2) \times 10\%$ ；

4) 如果  $A_n - f \geq B_3$ ，则  $F_n = (B_2 - B_1) \times 20\% + (B_3 - B_2) \times 10\% + (A_n - f - B_3) \times 5\%$

上述公式中：

$A_n$  为本次业绩报酬计提日，该类集合计划份额的资产净值（扣除浮动管理费及业绩报酬之前）；

$f$  为本投资运作期应计提的浮动管理费；

$$\begin{aligned} B1 &= \sum_{t=0}^n C_t \times [1 + \sum_{i=1}^m (R_i \times \frac{D_{it}}{365})]^{1/2} \\ B2 &= \sum_{t=0}^n C_t \times \{1 + \sum_{i=1}^m [(R_i + 2\%) \times \frac{D_{it}}{365}]\} \\ B3 &= \sum_{t=0}^n C_t \times \{1 + \sum_{i=1}^m [(R_i + 4\%) \times \frac{D_{it}}{365}]\} \end{aligned}$$

其中：

$C_0$  为本投资运作期起始日，该类集合计划份额的资产净值；

$C_t$  为本投资运作期间，该类集合计划份额的第  $t$  笔现金流量净额（仅包括资产委托人参与、退出或现金分红所产生的现金流量，不包括组合运营的资金流动，资产委托人参与时  $C_t$  为正值，退出或现金分红时  $C_t$  为负值）；

$R_i$  为本集合计划不同期间对应的业绩比较基准（对各类份额均适用），其中  $R_1$  为本投资运作期期初适用的第一个业绩比较基准， $R_m$  为截至本次业绩报酬计提日本集合计划适用的最后一个业绩比较基准；

$D_{it}$  为该类集合计划份额的第  $t$  笔现金流发生日（参与、退出以确认日为准，现金分红以除权除息日为准，不含）距离本次业绩报酬计提日（含）对应不同业绩比较基准  $R_i$  的自然天数。

本集合计划初始业绩报酬计提基准为 5.7%。

集合计划存续期内，管理人可根据市场发展情况调整业绩报酬计提基准。需要调整业绩报酬计提基准的，管理人应至少于新基准生效前 3 个工作日通过网站公告或其他各方认可的方式向委托人披露。自披露日起次一工作日（含）至新基准生效前的 1 个工作日（含）为临时退出开放期，委托人可在临时退出开放期退出集合计划。

特别声明：本计划的业绩报酬计提基准不作为管理人对计划收益率的承诺或保证。

## （2）业绩报酬支付

集合计划第一个投资运作期期末，管理人可收取当期已计提业绩报酬的 50%，剩余部分计入应付业绩报酬余额；

集合计划第二个投资运作期期末，管理人可收取当期已计提业绩报酬及应付业绩报酬余额之和的 75%，剩余部分计入应付业绩报酬余额；

集合计划第三个投资运作期期末，管理人可收取当期已计提业绩报酬及应付业绩报酬余额之和的 100%。

若集合计划提前结束，所有应付业绩报酬余额于终止时支付；若集合计划展期，展期后的具体费用计算方式需在展期协议中予以明确。

由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人对业绩报酬数据不予复核，于 5 个工作日内将资金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07月21日