

东方红信和添安 3 号集合资产管理计划 2021 年第 3 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：中信银行股份有限公司杭州分行

报告期间：2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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：	东方红信和添安 3 号集合资产管理计划
合同生效时间：	2020 年 8 月 21 日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	中信银行股份有限公司杭州分行

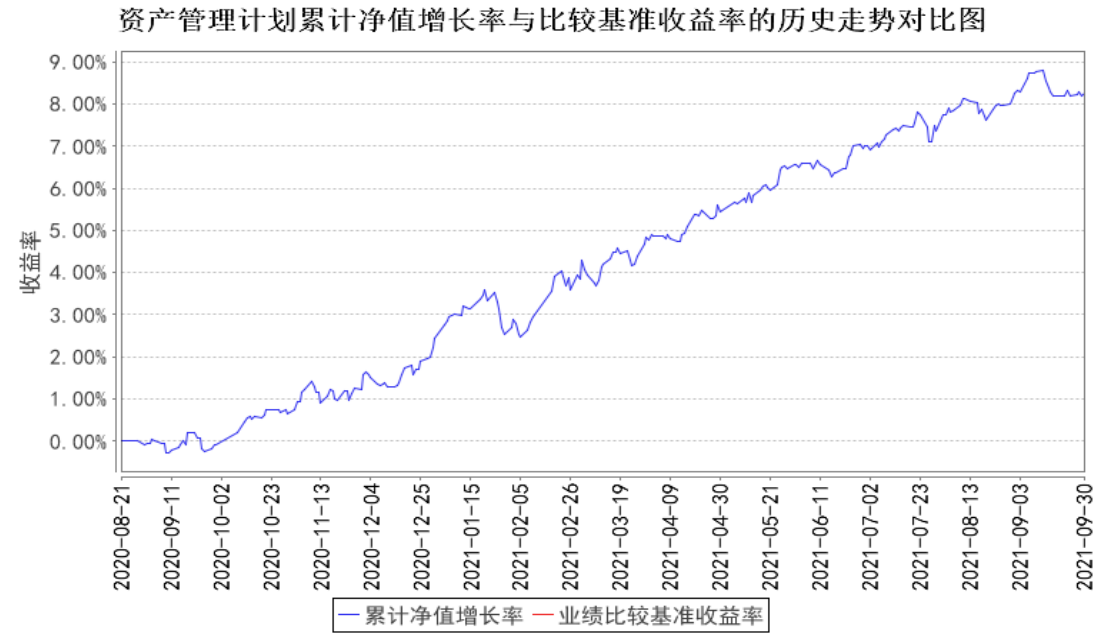
二、资产管理计划投资表现

(一) 主要财务指标

	本期末
期末资产净值(元)	332,521,211.48
本期利润(元)	3,897,017.47
期末资产管理计划可分配利润	20,088,124.56
期末份额净值(元)	1.0827
期末份额累计净值(元)	1.0827
本期资产管理计划净值增长率	1.19%
资产管理计划累计净值增长率	8.27%

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	29,946,561.37	8.45
	其中：境内股票	14,996,300.00	4.23
	港股投资	14,950,261.37	4.22
2	固定收益投资	315,237,315.00	88.92
	其中：债券	315,237,315.00	88.92
	资产支持证券	-	-
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	3,941,844.64	1.11
7	其他资产	5,386,762.46	1.52
8	资产合计	354,512,483.47	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	160,000.00	3,625,600.00	1.09
01088	中国神华	200,000.00	3,035,670.64	0.91
600887	伊利股份	90,000.00	3,393,000.00	1.02
002475	立讯精密	90,000.00	3,213,900.00	0.97
00700	腾讯控股	7,000.00	2,690,617.19	0.81
00941	中国移动	66,000.00	2,581,403.02	0.78
000858	五粮液	10,000.00	2,193,900.00	0.66
06030	中信证券	100,000.00	1,652,791.04	0.50
00291	华润啤酒	30,000.00	1,437,028.50	0.43
688059	华锐精密	10,000.00	1,428,900.00	0.43
02313	申洲国际	10,000.00	1,381,213.48	0.42

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

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(%)
210210	21 国开 10	300,000.00	30,477,000.00	9.17
175130	20 光明 02	300,000.00	30,441,000.00	9.15
175059	20 苏交 G3	300,000.00	30,312,000.00	9.12
149209	20 金街 03	300,000.00	30,294,000.00	9.11
175038	20 中证 18	300,000.00	30,270,000.00	9.10

（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

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 17,600,000.00 元，无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券。

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
侯振新	复旦大学经济学 硕士	13 年	上海东方证券资产管理有 限公司私募固定收益投资 部总经理、投资经理，复旦 大学经济学硕士，证券从业 13 年，曾任交通银行资产管 理业务中心资本市场部副 总经理、中信银行资产管理 业务中心处长。

(二) 投资策略回顾与展望

回顾三季度，国内经济增速有所放缓，部分经济指标出现下滑，地产销售走弱。央行 7 月降准超出市场预期，货币政策边际转松，债券市场大幅下行。信用债方面，随着个别房企信用事件发酵，信用债分化加剧，低资质长久期券种表现较弱。股票市场维持区间震荡、结构分化。展望四季度，经济下行压力有所增大：地产销售可能有所变弱，并拖累地产投资；原材料价格高企及双控政策对工业生产的扰动或仍将持续。通胀方面，原材料价格可能维持在高位，而煤炭、原油等能源价格可能延续强势表现，从而支撑 PPI 同比继续处于历史高位；CPI 有望继续维持低位。“类滞胀”格局下，货币政策成为观察重点。当前市场对美联储缩减量化宽松政策已有预期，国内货币政策大概率侧重稳增长，后续转向“稳货币+宽信用”的政策组合。财政政策方面，财政后置使得四季度财政支出进度或加码提速。债券方面，受个别房企风险事件影响，民营房企短期内债券估值波动风险仍然较高。产品将维持高等级信用债为主的配置思路，辅以利率市场震荡格局中把握交易机会，获取稳健收益。权益方面，四季度虽然经济有下行压力，但近期政策已有所对冲，预计后续政策层面将继续发力以对冲宏观经济的下行风险。组合将继续把握结构性机会、均衡配置，重点布局方向包括低估值、业绩增长确定性强的上游周期板块，有中长期政策支持的新能源及新能源车产业链、高端制造业、低碳转型板块。从投资策略来看，我们仍然坚持价值投资理念，控制回撤风险，注重自下而上精选个股，维持对估值合理、基本面稳健的优质公司的配置。转债方面，得益于降准带来的流动性宽松以及权益市场偏成长的风格，转债指数三季度整体表现强劲。展望后市，对正股转债估值均已偏高的部分中低等级转债保持谨慎，坚持自下而上精选个券，积极寻找

公司基本面优质、估值合理的机会，挖掘出性价比更佳的其它转债或新转债作为替代，力争达到整体组合的性价比最优。

（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7月1日至2021年9月30日	上季度可比期间 2021年4月1日至2021年6月30日
当期发生的资产管理计划应支付的管理费	500,958.96	486,361.93

注：本资产管理计划财产的年管理费率为0.6%。计算方法如下：

$G = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$

G为每日应计提的资产管理计划财产管理费

E为前一日计划资产净值

资产管理计划财产管理费每日计提，按自然季度支付。

（二）资产管理计划托管费

单位：人民币元

项目	本期 2021年7月1日至2021年9月30日	上季度可比期间 2021年4月1日至2021年6月30日
当期发生的资产管理计划应支付	41,746.57	40,530.18

的托管费		
------	--	--

注：本资产管理计划财产年托管费率为 0.05%。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的资产管理计划财产托管费

E 为前一日计划资产净值

资产管理计划财产托管费每日计提，按自然季度支付。

（三）业绩报酬

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 7 月 1 日至 2021 年 9 月 30 日	上季度可比期间 2021 年 4 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
当期计提的业绩报酬	-	-

注：（1）管理人收取业绩报酬的原则

- 1) 按委托人每笔参与份额分别计算收益率并计提业绩报酬。
- 2) 符合业绩报酬计提条件时，于本集合计划每个常规开放期结束后的下一个工作日（以下简称“期间提取评价日”）、委托人退出日和本集合计划终止日计提业绩报酬。
- 3) 集合计划期间提取评价日提取业绩报酬的，业绩报酬以扣减委托人份额的方式提取，但对于本次期间提取评价日最近开放期内参与的份额不提取业绩报酬；在委托人退出和集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除。
- 4) 委托人申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照委托人份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬。

（2）业绩报酬的计提方法

业绩报酬计提日为期间提取评价日、委托人退出日或本集合计划终止日。每份集合计划份额的业绩报酬以该笔份额上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如无上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，初始募集期参与的为本集合计划成立日，存续期参与的为参与当日，下同）至本次业绩报酬计提日期间的绝对收益率 R，作为计提业绩报酬的计算基础。

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

A 为本次业绩报酬计提日的累计单位净值；

B 为该笔份额上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的累计单位净值；

C 为该笔份额上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的单位净值。

集合计划的运作期：集合计划第 1 个运作期为集合计划成立日（含）至集合计划第 1 个

常规开放期的首日（不含），此后第 N 个运作期（N=2, 3, 4, ...）为第 N-1 个常规开放期的首日（含）至第 N 个常规开放期的首日（不含），最后一个运作期为上一个常规开放期的首日（含）至集合计划终止日（含）。 r_i 为第 i 个运作期内集合计划的年化业绩报酬计提基准（每年按 365 天计），管理人将在销售公告中公告首个运作期的年化业绩报酬计提基准 r_1 ，并在每个运作期开始前至少提前【3】个工作日公布下一个运作期的年化业绩报酬计提基准 r_i 。

对于某一笔份额 x ，自其上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日起至本次业绩报酬计提日期间，其适用的第一个年化业绩报酬计提基准为 r_{x1} ，对应天数为 D_{x1} ；其适用的第二个年化业绩报酬计提基准为 r_{x2} ，对应天数为 D_{x2} ；以此类推，其适用的最后一个年化业绩报酬计提基准为 r_{xk} ，对应天数为 D_{xk} 。则该笔份额 x 的绝对业绩报酬计提基准 R_x 为：

$$R_x = \sum_{j=1}^k (r_{xj} \times \frac{D_{xj}}{365}) = r_{x1} \times \frac{D_{x1}}{365} + r_{x2} \times \frac{D_{x2}}{365} + \dots + r_{xk} \times \frac{D_{xk}}{365}$$

特别声明：业绩报酬计提基准仅作为业绩报酬计算依据，不作为管理人对集合计划收益率的承诺或保证。

该笔份额 x 的业绩报酬计算公式如下：

收益率（R）	计提比例	业绩报酬（ H_i ）计算方法
$R \leq R_X$	0	$H_i = 0$
$R > R_X$	35%	$H_i = (R - R_x) \times 35\% \times C \times F$ 其中： F 为该笔提取业绩报酬的份额。

1) 期间提取评价日提取业绩报酬的，业绩报酬以扣减委托人份额的方式提取，该笔份额应扣减的份额数= H_i /业绩报酬计提日集合计划单位净值；但若该笔份额为本次期间提取评价日最近开放期内参与的份额，则不提取业绩报酬。

2) 在委托人退出和集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬 H_i 从退出资金中扣除。

(3) 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。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，本集合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	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10月27日