
东方红高收益债集合资产管理计划 2021 年年度报告

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州分行

报告期间：2021 年 1 月 1 日-2021 年 12 月 31 日

报告送出日期：2022 年 04 月 26 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。

本报告中年度财务会计报告已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具无保留意见的审计报告。

一、基本信息

资产管理计划名称：	东方红高收益债集合资产管理计划
合同生效时间：	2017 年 1 月 25 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州分行

二、资产管理计划投资表现

（一）主要财务指标

主要财务指标	报告期(2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日)
期末资产净值(元)	45,321,638.44
本期利润(元)	3,419,823.14
期末资产管理计划可分配利润	16,290,105.79
期末份额净值(元)	1.5897
期末份额累计净值(元)	1.5897
本期资产管理计划净值增长率	8.06%
资产管理计划累计净值增长率	58.97%

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认购或交易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、年度财务会计报告

（一）资产负债表

报告截止日：2021 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2021 年 12 月 31 日	上年度末 2020 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	5,550,225.70	6,773,594.49
结算备付金	7,427,181.72	727,678.24
存出保证金	5,864.35	7,112.44
交易性金融资产	18,868,256.73	28,531,139.03
其中：股票投资	11,635,469.73	8,737,812.69
基金投资	—	729,941.24
债券投资	7,232,787.00	19,063,385.10
资产支持证券投资	—	—
贵金属投资	—	—
衍生金融资产	—	—
买入返售金融资产	15,000,000.00	—
应收证券清算款	444,985.85	—
应收利息	154,568.02	775,335.40
应收股利	—	—

应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产总计	47,451,082.37	36,814,859.60
负债和所有者权益	本期末 2021年12月31日	上年度末 2020年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	1,986,525.86	1.40
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	34,290.94	26,957.25
应付托管费	56,029.13	20,522.88
应付受托费	-	-
应付销售服务费	-	-
应付担保费	-	-
应付投资顾问费	-	-
应付交易费用	16,882.14	3,715.70
应交税费	20,715.86	82,355.23
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付风险准备金	-	-
应付其他运营费用	-	-
其他负债	15,000.00	15,000.00
负债合计	2,129,443.93	148,552.46
所有者权益:		
实收基金	28,509,667.47	24,924,554.22
资本公积	-	-
未分配利润	16,811,970.97	11,741,752.92
所有者权益合计	45,321,638.44	36,666,307.14
负债和所有者权益总计	47,451,082.37	36,814,859.60

（二）利润表

本报告期：2021年1月1日至2021年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2021年1月1日至2021年12月31日
一、收入	3,695,601.08
1. 利息收入	856,789.24
其中：存款利息收入	39,184.33
债券利息收入	530,829.16

资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	286,775.75
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	4,444,502.40
其中：股票投资收益	2,696,437.76
基金投资收益	-29,815.72
债券投资收益	1,374,415.99
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	495,709.88
金融商品转让增值税抵扣	-92,245.51
其他投资收益	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,605,690.56
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-
6. 资产减值损失（损失以“-”号填列）	-
减：二、费用	275,777.94
1. 管理人报酬	133,148.26
2. 托管费	35,506.25
3. 受托费	-
4. 运营服务费	-
5. 投资顾问费	-
6. 销售服务费	-
7. 交易费用	80,655.82
8. 利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
9. 税金及附加	6,967.61
10. 其他费用	19,500.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,419,823.14
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,419,823.14

四、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	11,635,469.73	24.52

	其中：境内股票	8,668,742.72	18.27
	港股投资	2,966,727.01	6.25
2	固定收益投资	7,232,787.00	15.24
	其中：债券	7,232,787.00	15.24
	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	15,000,000.00	31.61
6	银行存款及清算备付金	12,977,407.42	27.35
7	其他资产	605,418.22	1.28
8	资产合计	47,451,082.37	100.00

注：“其他资产”包括“存出保证金”、“应收利息”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(%)
600519	贵州茅台	300.00	615,000.00	1.36
002475	立讯精密	12,000.00	590,400.00	1.30
002028	思源电气	11,900.00	585,599.00	1.29
00700	腾讯控股	1,500.00	560,219.52	1.24
600030	中信证券	20,000.00	528,200.00	1.17
600887	伊利股份	12,012.00	498,017.52	1.10
300911	亿田智能	5,800.00	475,136.00	1.05
002415	海康威视	9,000.00	470,880.00	1.04
00941	中国移动	12,000.00	459,164.16	1.01
600438	通威股份	10,200.00	458,592.00	1.01

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，并按照国家不同股票分别披露。

（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(%)
113021	中信转债	30,000.00	3,251,100.00	7.17
112882	19 魏桥 01	20,000.00	2,010,400.00	4.44
132009	17 中油 EB	5,000.00	522,400.00	1.15
019547	16 国债 19	5,000.00	500,650.00	1.10
019649	21 国债 01	5,000.00	500,100.00	1.10

（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，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。

五、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 2021 年，疫情导致的供应链紧张和美联储天量货币供给使得通胀成为贯穿全年的话题，尽管市场对通胀有所畏惧，但经济趋弱、新冠疫情反复以及国内货币政策稳中偏松继续驱动债市全年较强走势。信用债走势则出现分化，高等级信用债跟随利率债持续走强；民企地产债自四季度起陆续暴雷，房地产行业及相关债券均步入寒冬。可转债方面，得益于债券市场走牛，债底不断抬升及流动性宽松环境下小市值公司股价持续上涨，转债指数全年大幅上行。权益板块整体指数波澜不惊，内部呈现结构分化的行情：开年以后此前表现较好的龙头股走势反复；年中伴随供应链紧张及各地拉闸限电等因素，周期品走势强劲；随着国家对拉闸限电等行为纠偏，新能源产业链继续延续此前上涨行情，新能源汽车、光伏、风电等相关板块涨幅居前；随着估值逐步抬升，年末该板块亦出现一定程度回调。本产品在大类配置上维持了权益的较高仓位，行业板块均衡配置，板块内精选个股。转债方面，自下而上精选个券。债券方面，整体持仓以 3 年以内高等级信用品种为主，通过精细化操作，灵活调整仓位、久期，以提升组合收益，控制组合波动。

展望后市，经济下行压力继续凸显：地产政策底逐步明朗，但政策底向市场底传导需要时间；稳增长成为政策重心，基建有望托底；出口增速有望高位边际回落；疫情之下，国内防控政策依然较为严格，消费复苏较为缓慢。通胀方面，俄乌问题加剧了全球能源品涨价预期，加剧了全球通胀压力。美联储在其国内高通胀压力之下，加快收紧步伐，国内货币政策继续“以我为主”，保持宽松态势。债券方面，宽货币加宽信用的政策组合将有利于经济数据的企稳，当前债券静态收益处于极低水平，与风险资产相比吸引力有限，需要警惕稳增长兑现后带来的收益率调整压力。转债市场目前估值仍处于相对高位，转债相对股票的性价比仍不高，后续转债自身估值的扩张或难持续，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。股票资产的表现将取决于经济的改善幅度，以及外围环境的改善，关注新经济、新能源等具备长期逻辑的行业板块；此外，受外围环境波动较大影响，关注部分具备性价比的周期、基建品种。从长期角度而言，波动往往会带来获取超额的机会，组合将继续把握结构性机会，自上而下结合宏观环境，以及自下而上选择估值合理和基本面优秀的标的。

（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

报告期内未发现本计划存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本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。

六、托管人履职报告

托管人履职报告详见《托管报告》。

七、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 12 月 31 日	上年度可比期间 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日
当期发生的资管计划应支付的管理费	133,148.26	105,539.78

注：（1）按资产净值的 0.3%年费率计提。

（2）按前一日集合计划资产净值计算，每日计提，按季支付。

（3）管理费计算方法如下：

$$G = i \times \text{年管理费率} \div \text{当年实际天数}$$

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 12 月 31 日	上年度可比期间 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日
当期发生的资管计划应支付的托管费	35,506.25	28,143.85

注：（1）按资产净值的 0.08%年费率计提。

（2）按前一日集合计划资产净值计算，每日计提，按季支付。

（3）托管费计算方法如下：

$$C = i \times \text{年托管费率} \div \text{当年实际天数}$$

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 12 月 31 日	上年度可比期间 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日
当期计提的业绩报酬	-	159,653.88

注：本集合计划不收取业绩报酬。

八、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。

九、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）公司关联人员及自有资金的持有情况

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
管理人自有资金参与本计划的情况	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
2022 年 04 月 26 日