
东方红明锋 1 号集合资产管理计划 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：上海浦东发展银行股份有限公司上海分行

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：	东方红明锋1号集合资产管理计划
合同生效时间：	2020年1月16日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	上海浦东发展银行股份有限公司上海分行

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)	5,779,899.90
本期利润(元)	-73,066,951.43
期末资产管理计划可分配利润	1,779,539.90
期末份额净值(元)	1.4448
期末份额累计净值(元)	1.4448
本期资产管理计划净值增长率	-5.45%
资产管理计划累计净值增长率	44.48%

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或退出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	5,619,852.82	172,806,909.03
结算备付金	—	2,535,989.98
存出保证金	227,916.01	140,674.91
交易性金融资产	174,329.97	610,957,131.20
其中：股票投资	174,329.97	610,957,131.20
基金投资	—	—
债券投资	—	—
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	—	—
应收证券清算款	—	416,868.90
应收利息	671.09	25,435.10
应收股利	—	—

应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产总计	6,022,769.89	786,883,009.12
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	-	16.32
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	160,930.67	889,434.75
应付托管费	32,186.15	177,886.96
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	50.52	66,533.79
应交税费	4,702.65	6,947,239.64
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	45,000.00	30,000.00
负债合计	242,869.99	8,111,111.46
所有者权益:		
实收基金	4,000,360.00	509,650,280.83
资本公积	-	-
未分配利润	1,779,539.90	269,121,616.83
所有者权益合计	5,779,899.90	778,771,897.66
负债和所有者权益总计	6,022,769.89	786,883,009.12

（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	-34,388,731.05
1. 利息收入	2,548,707.28
其中：存款利息收入	721,661.93
债券利息收入	-

资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	1,827,045.35
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	158,180,614.14
其中：股票投资收益	158,130,908.89
基金投资收益	-
债券投资收益	-
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	4,655,459.88
金融商品转让增值税抵扣	-4,605,754.63
其他投资收益	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-195,118,052.47
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	38,678,220.38
1. 管理人报酬	36,493,096.12
2. 托管费	628,873.45
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	1,660,265.78
8. 利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
9. 税金及附加	-149,734.45
10. 其他费用	45,719.48
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-73,066,951.43
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-73,066,951.43

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	174,329.97	2.89

	其中：境内股票	174,329.97	2.89
	港股投资	-	-
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	5,619,852.82	93.31
7	其他资产	228,587.10	3.80
8	资产合计	6,022,769.89	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(%)
301050	雷电微力	145.00	34,037.30	0.59
301035	润丰股份	441.00	24,819.48	0.43
301029	怡合达	194.00	17,434.78	0.30
301017	漱玉平民	366.00	8,710.80	0.15
300994	久祺股份	173.00	7,862.85	0.14
301046	能辉科技	141.00	6,907.59	0.12
301026	浩通科技	87.00	5,457.51	0.09
301028	东亚机械	390.00	5,265.00	0.09
301021	英诺激光	126.00	5,220.18	0.09
301048	金鹰重工	391.00	5,067.36	0.09

（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

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
曹建明	中央财经大学国际保险学学士	21 年	上海东方证券资产管理有限公司投资经理，中央财经大学国际保险学学士，证券从业 21 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投资经理助理、投资主办人。

（二）投资策略回顾与展望

2021 年于 A 股市场和中国经济而言极为复杂。经济增速在一年之内经历了从年初的过热到中期和年末的逐季下降；在价格方面，在供求多重因素的作用下，尤其是地方政府简单化处理“双碳目标”，造成供给紧张引起的基础原材料价格大幅上涨，而后在 9-10 月份又由中央政府纠偏导致了煤炭、钢铁、建材等商品价格大幅下跌。在出口和全球链供应方面，

2021 年先后遭遇了压港少船、运价大涨、缺芯、原材料成本上升等困难。在疫情方面，3 季度德尔塔变种在全国多个省市的零星出现，对消费、物流、生产等活动造成了超预期的影响，而且一直延续到了年末。在产业政策和收入分配方面，教培、互联网和医美等行业所经历的经营环境变动是近二十年来首次出现的，其背后的逻辑是共同富裕和限制资本无序扩张。总体而言，2021 年中国经济的周期波动既有过往历次经济周期的共性，也有新的变化和特点。

A 股在 2021 全年呈明显的结构分化。煤炭、有色、钢铁、建材、化工、新能源、军工等行业取得了全年正收益，而其他多数行业表现较弱。投资者结构也发生了较大变化，长期资金占比下降，而量化产品、私募 FOF、银行理财、固收+等所谓“绝对收益型”产品的占比提升。实际上，权益市场的短期“绝对收益”背后的投资行为是增加了市场换手率和助涨助跌。

本产品将主要仓位配置在高端消费、机械制造、农业、医药、新能源等行业，并阶段性参与了钢铁、化工等机会。由于并未在基础材料和新能源上重仓投入，组合全年收益未取得较好的收益。

年末中央经济工作会议指出经济有三重压力，并重提“稳增长”，可以预期 2022 年财政和货币政策都将转向为略宽松，GDP 增速和公司经营情况有望见底回升。然而 2022 年也面临外部环境的一些新变化：第一是中美经济周期错位，美国经济当下处于高增速的过热阶段，CPI 创几十年新高，普遍预期将进入加息周期，不利于新兴市场的投资。第二是逆全球化的供应链重构；第三是疫情错位，国内的防疫标准和政策变化有赖于疫苗和治疗性药物。第四是通胀压力可能会制约双放松的时间和空间。2018-2021 这四年来全球和中国发生的变化脉络逐渐清晰：即货币政策的主导地位逐渐让位于财政政策，效率优先让位于公平与安全。从趋势上看，全球的资本效率、供给效率面临下降，将导致通胀中枢上升，并对各类资产的基本面和估值体系产生影响。

我们重点关注几类投资机会：一是与通胀相关的资源品，二是需求有望有较快增长的新兴产业；三是受益于稳增长的早周期类和下游行业，四是技术创新创造需求的特色制造业企业，并在这些领域继续以精选个股来构建组合。

（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。

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16日至2020 年12月31日
当期发生的资管计划应支付的管理费	3,144,367.29	2,758,156.38

注：本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为0.5%。计算方法如下：

$$G = E \times 0.5\% \div \text{当年天数}$$

G 为每日应计提的集合计划管理费；E 为前一日集合计划资产净值。

集合计划管理费每日计提，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1月1日至2021年 12月31日	上年度可比期间 2020年1月16日至2020 年12月31日
当期发生的资管计划应支付的托管费	628,873.45	551,713.20

注：本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值的0.1%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.1\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的托管费；

E 为前一日集合计划资产净值。

集合计划托管费每日计提，按自然季度支付。

（三）业绩报酬

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2020 年 1 月 16 日至 2020 年 12 月 31 日
当期计提的业绩报酬	33,348,728.83	0

注：（1）业绩报酬的计算方法

每份资产管理计划份额的业绩报酬以该笔份额参与日（初始募集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。

$$R = \frac{A - B}{C} \times \frac{360}{D} \times 100\%$$

A 为本次业绩报酬计提日的累计单位净值；

B 为该笔份额参与日的累计单位净值；

C 为该笔份额参与日的单位净值；

D 为该笔份额参与日与本次业绩报酬计提日间隔天数。

该笔资产管理计划份额可提取的业绩报酬如下：

年化收益率 (R)	计 提 比 例	业绩报酬 (H _i) 计算方法
R ≤ 7%	0	$H_i = 0$
R > 7%	20%	$H_i = (R - 7\%) \times 20\% \times C \times F \times \frac{D}{360}$

其中：F 为该笔提取业绩报酬的份额数。

（2）业绩报酬支付

由管理人向托管人发送业绩报酬划款指令，托管人复核后于 5 个工作日内将业绩报酬划拨给登记结算机构或管理人账户。划拨至登记结算机构的，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。

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	0~50

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