
渊远东方红 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：招商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：	渊远东方红1号集合资产管理计划
合同生效时间：	2020年3月2日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	招商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)	20,390,734.69
本期利润(元)	-20,164,592.39
期末资产管理计划可分配利润	6,052,935.74
期末份额净值(元)	1.4222
期末份额累计净值(元)	1.4222
本期资产管理计划净值增长率	-11.12%
资产管理计划累计净值增长率	42.22%

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



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	61,830.10	26,941,775.76
结算备付金	35,910.21	693,772.14
存出保证金	230,249.42	99,538.86
交易性金融资产	20,218,365.98	455,855,104.78
其中：股票投资	20,017,601.76	455,855,104.78
基金投资	200,764.22	—
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	—	740,717.44
应收利息	137.30	3,386.73
应收股利	—	—

应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产总计	20,546,493.01	484,334,295.71
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	-	30.73
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	76,874.63	1,608,736.99
应付托管费	512.51	10,724.87
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	9,272.05	140,487.88
应交税费	39,099.13	3,835,313.57
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	30,000.00	30,000.00
负债合计	155,758.32	5,625,294.04
所有者权益:		
实收基金	14,337,798.95	299,158,233.34
资本公积	-	-
未分配利润	6,052,935.74	179,550,768.33
所有者权益合计	20,390,734.69	478,709,001.67
负债和所有者权益总计	20,546,493.01	484,334,295.71

（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	-12,333,101.09
1. 利息收入	192,487.35
其中：存款利息收入	100,810.26
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	91,677.09
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	92,935,817.68
其中：股票投资收益	92,010,094.64
基金投资收益	2,805.75
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	3,604,704.57
金融商品转让增值税抵扣	-2,681,787.28
其他投资收益	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-105,461,406.12
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	7,831,491.30
1. 管理人报酬	5,540,423.02
2. 托管费	36,936.18
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	2,265,238.26
8. 利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
9. 税金及附加	-58,069.03
10. 其他费用	46,962.87
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-20,164,592.39
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-20,164,592.39

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	20,017,601.76	97.43

	其中：境内股票	20,017,601.76	97.43
	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	200,764.22	0.98
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	97,740.31	0.48
7	其他资产	230,386.72	1.12
8	资产合计	20,546,493.01	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(%)
600519	贵州茅台	1,000.00	2,050,000.00	10.05
000858	五粮液	6,900.00	1,536,354.00	7.53
000568	泸州老窖	5,200.00	1,320,124.00	6.47
300750	宁德时代	2,100.00	1,234,800.00	6.06
002311	海大集团	15,100.00	1,106,830.00	5.43
603606	东方电缆	20,600.00	1,053,896.00	5.17
688187	时代电气	11,492.00	942,344.00	4.62
002531	天顺风能	45,600.00	884,184.00	4.34
601012	隆基股份	9,700.00	836,140.00	4.10
600298	安琪酵母	11,900.00	718,284.00	3.52

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

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

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(%)
511990	华宝添益货币 A	2,007.00	200,764.22	0.98

(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。

注：2022 年 3 月 17 日（含）起，本计划的投资经理由曹建明先生变更为桑柳玉女士。

（二）投资策略回顾与展望

2021 年上半年国内政策以控风险为主，下半年随经济下行压力增大稳增长意图提升。包括互联网、地产、教育、医疗和高耗能行业在内的板块先后受到政策面强监管负面冲击，而消费端受区域疫情反复影响、缺芯制约全球汽车交付，多重因素交叉叠加导致市场全年大幅波动，市场在一季度之始先是呈现龙头股抱团的格局，而后在全球经济复苏和新能源产业政策带动下，围绕新能源、科技半导体、顺周期和低估值版块轮动。组合除了应对大幅赎回操作外，在运行期基于行业景气度比较和政策风险，围绕消费、新能源、高端制造医药和碳中和构建组合。动态评估估值，在三季度初减持了医药和部分消费，8-9 月份基于双碳供给侧约束配置的上游周期和化工持仓因行政政策的逆转投资逻辑被打破，组合也相应做了调整。组合在四季度选择适度均衡，主要集中在消费、新材料、新能源和高端制造等成长性行业。2021 年四季度 A 股市场震荡明显加大，尤其在 2021 年中央经济工作会议之后，稳增长基调的“宽货币→宽信用”启动，经济增长的预期由原先的担忧失速转向企稳预期，稳增长成为市场新的投资逻辑，估值与拥挤度偏高的成长股面临调整压力，私募和量化资金超过公募基金成为市场增量交易主力，市场博弈气氛明显加重，叠加外围流动性加速收紧预期及美 10 年期国债上行引发的阶段性恐慌，部分资金择换仓预期政策一季度会发力的基建和地产及相关潜在受益股。

时代之变和世纪疫情相互叠加，全球疫后经济进入没有地图的地带。2022 年中国面临货币和经济、国内外疫情，和新旧产能及增长模式的拐点。在需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力下，还要从制度上解决增长与分配，效率和公平的挑战，短期稳增长和中长期高质量发展的平衡。全球产业链供应链紊乱、大宗商品能源供应紧张等风险相互交织，全球低通胀环境发生明显变化，复合型通胀风险正在显现。基建投资和地产投资是稳经济宽信用的两大抓手。稳增长凝聚共识且靠前发力的情况下，经济尾部风险降低。地产政策边际放松，目的也是防止硬着陆。考虑到人口、地方财政、和债务风险等约束，我们认为不宜对“房地产、金融和地方政府”基建三角循环来刺激增长有太高的预期，地产周期大概率不会重启，期望基建投资增速大幅提升来弥补房地产投资增速下降的缺口并不现实，在“三重压力”下，未来一两个季度经济增速甚至全年都有可能低于市场预期的修复水平。一旦经济恢复或者企稳，高质量发展要求下，政策力度必然减弱，回到“科技-产业-资本市场”新三角循环的经济轨道。2022 与 2021 年最大不同在于业绩增长稀缺，市场还是以结构性机会主导。行业景气度决定了配置方向，估值变化决定了波动性。市场的宽幅波动体现了单纯估值驱动的脆弱性和不可持续性，国内外宏观层面的不确定性在后疫情时代进入一个新的层面，存量经济

的结构没有变化，增量为辅，所以市场还是以结构性机主导。展望 2022 年，我们认为成长行业将继续出现内部分化，在中长期成长趋势没有显著变化或者逆转的背景下，新能源汽车、半导体、光伏和风电行业都有出现各自的产业链价值内部再分配，个股 alpha 的重要性提升。人口和地产两个长周期变量影响下，消费和医药还要面对后疫情的一个重要变化。高端制造业的投资预期将随经济企稳在 2022 年中恢复，投资机会届时将出现。整体上，我们对单纯稳增长预期下的投资和消费复苏保持谨慎。组合构建角度，一方面需要相对均衡以减少风险冲击，另一方面需要围绕中国中长期结构转型挖掘可持续的成长性个股来抵御潜在的不确定性，坚持“好行业、好公司、好价格”的基本要素构建创造价值的优秀公司组合，洞察趋势和拥抱变化，寻找非共识的正确，致力于获取成长价值。

（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

报告期内未发现本资产管理计划存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本资产管理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 3 月 2 日至 2020 年 12 月 31 日
当期发生的资管计划应支付的管理费	5,540,423.02	3,807,802.49

注：本资产管理计划的固定管理费按计划资产净值的 1.5%年费率计提。固定管理费的计算

方法如下：

$$H=E \times 1.5 \% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的固定管理费

E 为前一日的计划资产净值

本资产管理计划的固定管理费自资产管理计划成立日起，每日计提，按季支付。经资产管理人和资产托管人核对后，由资产托管人按照约定的方式于下月初五个工作日内从资产管理计划财产中一次性支付给资产管理人，管理人无需再出具资金划拨指令。

（二）资产管理计划托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日	2020 年 3 月 2 日至 2020 年 12 月 31 日
当期发生的资管计划应支付的托管费	36,936.18	25,385.34

注：本计划的托管费按计划资产净值的 0.01% 年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.01 \% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日的计划资产净值

本计划的托管费自资产管理计划成立日起，每日计提，按季由资产托管人自动支付，即由资产托管人于每季度末月初第五个工作日根据与资产管理人核对一致的前三个月度的应付托管费金额，从资产管理计划财产中支付给资产托管人，若支付日银行托管账户无足够的资金余额，则顺延至下一工作日支付，管理人无需再出具资金划拨指令。

（三）业绩报酬

单位：人民币元

本资产管理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