东方红明锋1号集合资产管理计划
2022年第1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：上海浦东发展银行股份有限公司上海分行

报告期间：2022年1月1日-2022年3月31日

报告送出日期：2022年04月29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

	本期末
期末资产净值(元)	5,764,854.91
本期利润(元)	-15,044.99
期末资产管理计划可分配利润	1,764,494.91
期末份额净值(元)	1.4411
期末份额累计净值(元)	1.4411
本期资产管理计划净值增长率	-0.26%
资产管理计划累计净值增长率	44.11%

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、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	14,373.90	0.25
	其中：境内股票	14,373.90	0.25
	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	5,698,294.16	97.87
7	其他资产	109,433.36	1.88
8	资产合计	5,822,101.42	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(%)
301073	君亭酒店	72.00	3,801.60	0.07
301066	万事利	171.00	3,454.20	0.06
301072	中捷精工	95.00	2,783.50	0.05
301063	海锅股份	75.00	2,284.50	0.04
300854	中兰环保	83.00	2,050.10	0.04

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

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。

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
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

回顾 2021 年，经济走势是前高后低，逐季下滑，而 2022 年开年以来，预期中的稳增长政策和措施迟迟未能落地，经济延续了去年以来的下滑趋势。需求不足、供给冲击、预期转弱这三大压力尚未扭转，二月底以来，俄乌冲突和上海疫情又进一步对供求和预期产生了相当大的冲击，下滑斜率进一步加速。与此同时国际大宗商品又出现大幅上涨，这对于以制造业为主的中国经济结构的负面影响较大。

海外方面，美国的 CPI 延续了去年以来的走高趋势，连续创出近四十年新高，欧洲 CPI 也快速上升，美债 10 年期收益率快速上升到 2.7%左右水平。应该说，通货膨胀是全球现象，没有任何参与国际交换的国家可以避免，只是时间问题，其背后有深刻的结构性因素支撑。中国面临输入型通胀压力，利率下行没有空间。战争、疫情、脱钩、能源转型等等现象叠加起来，无不预示着全球政治经济大变局的趋势正在增强。这对于资产配置有着重要指示作用，不可以过往经验简单应对之。

对于国内经济而言，我们认为腾挪的余地仍然较大。纾困、帮扶、减税降费，修复居民和中小企业的资产负债表以及投资消费的信心，政府加大财政开支和转移支付力度，货币政策辅之以降准释放流动性，房地产方面坚持房住不炒和一城一策精准调控，坚持对外开放。中国经济仍有希望保持较长时间的中速增长。

股市在一季度出现了大幅下跌，体现在风险偏好（估值）和企业盈利趋势的双杀。尤其是消费、制造、科技、新能源等板块领跌。我们在一季度大幅增持了有色金属、钢铁、化工、能源等，减持了医药、新能源，组合取得了一定的相对收益。展望二季度，宏观经济和上市公司盈利、尤其是中下游行业盈利仍处于下降过程当中，但风险偏好有可能随着政策的变化而回升。从景气度来说，上游行业仍然好于中下游行业。我们将继续在行业配置上做调整，将景气与估值结合起来进行组合构建。同时在中下游行业里寻找优秀企业股票下跌后的投资机会。

（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 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日	上季度可比期间 2021 年 10 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日
当期发生的资产管理计划应支付的管理费	7,113.63	160,930.67

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×0.5%÷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 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日	上季度可比期间 2021 年 10 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日
当期发生的资产管理计划应支付的托管费	1,422.65	32,186.15

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×0.1%÷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 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日	上季度可比期间 2021 年 10 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日
当期计提的业绩报酬	0	8,732,219.33

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（Hi）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。

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 29 日