
东方红建信 2 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：中国建设银行股份有限公司深圳市分行

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：	东方红建信 2 号集合资产管理计划
合同生效时间：	2020 年 1 月 9 日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	中国建设银行股份有限公司深圳市分行

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)	385,896,944.41
本期利润(元)	436,885.16
期末资产管理计划可分配利润	45,421,068.36
期末份额净值(元)	1.1334
期末份额累计净值(元)	1.1334
本期资产管理计划净值增长率	0.32%
资产管理计划累计净值增长率	13.34%

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



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	-	-
	其中：境内股票	-	-
	港股投资	-	-
2	固定收益投资	390,666,538.85	98.41
	其中：债券	390,666,538.85	98.41
	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	6,242,926.30	1.57
7	其他资产	66,173.00	0.02
8	资产合计	396,975,638.15	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

本资产管理计划本报告期末未持有股票。

(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(%)
167184	20 海怡 01	385,000.00	40,712,642.47	10.55
152826	21 浦集 01	300,000.00	31,325,136.99	8.12
188250	21 翔业 02	300,000.00	31,243,002.74	8.10
143205	17 福投 01	300,000.00	31,156,989.04	8.07
143364	17 北控 02	300,000.00	31,039,767.12	8.04

(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

注：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，因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 3,501,054.32 元，无因从事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
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。
吴坤轩	上海大学金融学硕士	7 年	上海东方证券资产管理有限公司投资经理，上海大学金融学硕士，证券从业 7 年，曾任上海东方证券资产管理有限公司交易员。
朱筱筱	剑桥大学工学硕士	7 年	上海东方证券资产管理有限公司投资经理，剑桥大学工学硕士，证券从业 7 年，曾任上海浦东发展银行资产管理部投资组合经理，上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究员、投资支持业务总监。

（二）投资策略回顾与展望

2022 年一季度在一系列稳增长政策下，经济边际向好，但 3 月份开始，受疫情影响，经济有所走弱。疫情对短期经济增长冲击较大，但随着疫情逐渐得到控制，消费、投资、出口等都将迎来明显反弹。展望二季度，稳增长将是重心，财政、货币、监管政策都会出现边际放松，财政将进一步减税降费，推动基建形成实物工作量，货币政策通过结构性工具降低市场主体融资成本。海外方面，由于通胀高企，美联储加快收紧货币政策，美债利率大幅上行，欧洲也有可能收紧货币政策，而利率的上行有可能压制全球需求，使全球经济增速放缓。

债券方面，一季度分歧与波动较上季度明显放大。春节前，10 年国债收益率首先在全面降息落地和央行积极发声烘托的宽货币氛围内大幅下行，最低点探至 1 月 24 日的 2.675%；春节过后，又在社融创造“开门红”叠加广州房贷利率下调引发的宽信用恐慌下开启调整，最高点触及 3 月 10 日的 2.85%；进入 3 月中下旬，海内外多空交织，债券收益率进入盘整状态。信用债整体跟随利率债表现，结构分化仍存，地产债、弱区域城投债总体呈现下跌走势，新增多个地产主体发生展期等信用事件。展望二季度，国内经济走势偏弱，宽信用尚难见到起效，外部美联储加息产生制约，利率债盘整的可能性较大；信用债将维持分化状态，高评级跟随利率债波动，地产债等基本面尚未得到实质改善，短期情绪影响较多波动较大。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，以期提升组合收益，控制组合波动。

权益方面，一季度整体大幅下跌，仅煤炭、地产等板块收涨，受宏观经济和基金赎回带来的资金面双重影响下表现不佳。展望二季度，稳增长落地、疫情发展、地缘政治冲突等，以及细分板块的景气度预期均存在一定分歧，风格切换或成为常态。组合将继续把握结构性机会，自下而上选择估值合理、基本面优秀且具备长期竞争力的标的。重点布局方向包括低估值的稳增长板块；在通胀预期下表现较好的资源品板块；具备政策扶持与长期发展方向的低碳转型、高端制造板块等。

转债方面，一季度出现明显调整，估值在2月中旬前仍保持高位震荡，2月中旬后进行了多次大幅调整，从高位快速回落。市场估值方面，转股价值在85-115区间转债的转股溢价率达到22.6%；从各信用等级看平均转股溢价率，AAA为29.0%，AA+为22.1%，AA为29.2%，AA-为29.1%，A+为34.4%，处于历史较高水平。展望二季度，转债估值已经得到了一定修复，组合将继续坚持自下而上，精选估值合理，基本面优秀的转债品种。

（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	102,476.14	128,317.49

注：

本资产管理计划的年管理费率为0.10%，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为前一日资产管理计划财产净值

资产管理计划管理费自资产管理计划成立日起，每日计提，按自然年度支付。

（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	20,495.20	25,663.52

注：本资产管理计划的年托管费率为0.02%，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为前一日资产管理计划财产净值

资产管理计划财产托管费自资产计划成立日起，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	1,304,130.67	396,018.20

注：

（1）业绩报酬的计提方法

业绩报酬计提日为本集合计划分红日、投资者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实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提确认日（如无上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提确认日，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确认日，下同）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。

$$R = \frac{A - B}{C} \times \frac{365}{D} \times 100\%$$

A为本次业绩报酬计提日的累计单位净值；

B为该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的累计单位净值，如无则为该份额认购或参与时适用的累计单位净值；

C为该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的单位净值，如无则为该份额认购或参与时适用的单位净值；

D为该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提确认日（含）与本次业绩报酬计提日（含）的间隔天数。

该笔集合计划份额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
$R \leq R_x$	0	$H_i = 0$

$R_x < R$	M_1	$H_i = (R - R_x) \times M_1 \times C \times F \times \frac{D}{365}$
-----------	-------	---

其中： F 为该笔提取业绩报酬的份额；业绩报酬计提基准 R_x 为【4.5%】、提取比例 M_1 为【20%】，经管理人、托管人和投资人书面一致同意后，可以修改业绩报酬计提基准 R_x 、计提比例 M_1 。业绩报酬计提基准 R_x 、计提比例 M_1 调整后退出的份额在整个业绩报酬计算周期内将采用调整后的业绩报酬计提基准 R_x 、计提比例 M_1 进行业绩考核。登记结算机构按最新公告的年化业绩报酬计提基准 R_x 、提取比例 M_1 进行业绩报酬的计提。该业绩报酬金额为含税金额。

业绩报酬计提基准仅用于约定计提业绩报酬的标准，不构成资产管理人对集合计划收益的承诺或保证。

（2）业绩报酬支付

业绩报酬每次计提日计提，按自然年支付（资产管理计划成立未满一年暂不支付）。资管计划在符合法律法规的前提下按照以下安排支付业绩报酬：

如资管计划过去一个自然年度收益率大于等于业绩报酬计提基准，且未发生重大风险事件，则支付当年业绩报酬 50% 及过去全部递延部分（如有）。

如资管计划过去一个自然年度收益率小于业绩报酬计提基准或发生重大风险事件的，当年计提的业绩报酬及过往年度计提业绩报酬的递延部分全部递延。

若计划终止时仍有已计提未支付的递延业绩报酬，如未发生重大风险¹事件的，应在清算时一次性支付。实际支付时，管理人应将业绩报酬计提相关计算过程及结果发给投资人邮件确认回复，投资人应在收到邮件的 5 个工作日内复核确认的邮件并同时抄送托管人，已完成上述确认过程的业绩报酬部分方可实际支付。管理人在该自然年度结束后的【15】个工作日内向托管人发送业绩报酬划款指令，托管人收到管理人业绩报酬划款指令和投资人回复邮件后，于 5 个工作日内将业绩报酬划拨给管理人账户。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。

¹ 重大风险事件指因发生信用风险、流动性风险、管理风险、操作风险等对资管计划造成较大实际损失的事件。

(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29日