
东方红丰和 1 号集合资产管理计划 2019 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：平安银行股份有限公司上海分行

报告期间：2019 年 1 月 1 日-2019 年 12 月 31 日

报告送出日期：2020 年 04 月 30 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

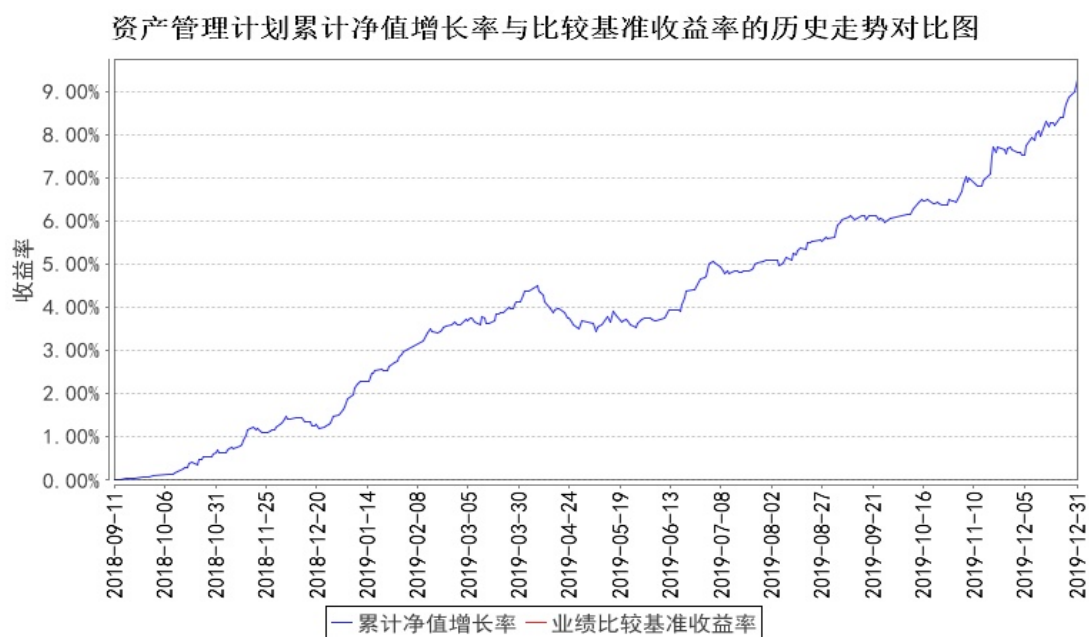
资产管理计划名称：	东方红丰和1号集合资产管理计划
合同生效时间：	2018年9月11日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	平安银行股份有限公司上海分行

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(2019年1月1日至2019年12月31日)
期末资产净值(元)	131,526,771.00
本期利润(元)	15,553,310.88
期末资产管理计划可分配利润	1,892,977.15
期末份额净值(元)	1.0488
期末份额累计净值(元)	1.0916
本期资产管理计划净值增长率	7.66%
资产管理计划累计净值增长率	9.29%

（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：2019 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2019 年 12 月 31 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	2,866,966.71	1,930,708.05
结算备付金	5,655,559.84	5,383,675.08
存出保证金	851,073.75	56,313.38
交易性金融资产	169,714,995.38	253,934,010.97
其中：股票投资	12,279,664.57	3,514,000.00
基金投资	21,063,086.81	28,130,940.17
债券投资	136,372,244.00	222,289,070.80
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	—	41,115,303.07
应收证券清算款	—	1,270,641.90
应收利息	2,424,200.38	3,873,870.21
应收股利	—	—

应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产总计	181,512,796.06	307,564,522.66
负债和所有者权益	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018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	49,099,697.95	47,999,780.00
应付证券清算款	404,549.88	1,331,264.82
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	263,436.24	451,414.88
应付托管费	22,580.24	38,692.70
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	39,538.13	154,726.08
应交税费	120,239.27	33,802.60
应付利息	983.35	13,974.59
应付利润	-	-
应付风险准备金	-	-
应付其他运营费用	-	-
其他负债	35,000.00	32,000.00
负债合计	49,986,025.06	50,055,655.67
所有者权益:		
实收基金	125,404,174.66	253,680,000.00
资本公积	-	-
未分配利润	6,122,596.34	3,828,866.99
所有者权益合计	131,526,771.00	257,508,866.99
负债和所有者权益总计	181,512,796.06	307,564,522.66

（二）利润表

本报告期：2019年1月1日至2019年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2019年1月1日至2019年12月31日
一、收入	19,156,626.38
1. 利息收入	8,036,448.95
其中：存款利息收入	145,160.04
债券利息收入	7,331,257.57

资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	560,031.34
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	3,378,967.93
其中：股票投资收益	51,593.61
基金投资收益	2,185,303.25
债券投资收益	2,274,145.53
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-2,070,707.00
股利收益	972,051.56
金融商品转让增值税抵扣	-33,419.02
其他投资收益	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7,741,209.50
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	3,603,315.50
1. 管理人报酬	1,764,833.82
2. 托管费	141,152.26
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	243,739.73
8. 利息支出	1,350,125.14
其中：卖出回购金融资产支出	1,350,125.14
9. 税金及附加	34,364.55
10. 其他费用	69,100.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	15,553,310.88
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	15,553,310.88

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	12,279,664.57	6.77
	其中：境内股票	5,588,119.00	3.08
	港股投资	6,691,545.57	3.69

2	固定收益投资	136,372,244.00	75.13
3	基金投资	21,063,086.81	11.60
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	8,522,526.55	4.70
7	其他资产	3,275,274.13	1.80
8	资产合计	181,512,796.06	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(%)
00586	海螺创业	97,953.00	2,983,307.50	2.27
600585	海螺水泥	27,900.00	1,528,920.00	1.16
03323	中国建材	178,000.00	1,387,204.91	1.05
000401	冀东水泥	77,600.00	1,319,976.00	1.00
02018	瑞声科技	16,000.00	974,608.64	0.74
00288	万洲国际	101,500.00	731,919.44	0.56
600176	中国巨石	61,700.00	672,530.00	0.51
601006	大秦铁路	80,900.00	664,189.00	0.50
01171	兖州煤业股份	98,000.00	614,505.08	0.47
000002	万科A	13,900.00	447,302.00	0.34

（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(%)
180204	18 国开 04	300,000.00	31,539,000.00	23.98
180211	18 国开 11	300,000.00	30,678,000.00	23.32
132015	18 中油 EB	137,000.00	13,584,920.00	10.33
122770	11 国网 01	100,000.00	10,353,000.00	7.87
155389	19 南网 01	100,000.00	10,138,000.00	7.71

（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(%)
169105	东方红睿华沪港深混合(LOF)	2,202,983.00	3,374,969.96	2.57
150018	银华稳进	3,133,638.00	3,249,582.61	2.47
150196	国泰国证有色金属行业指数分级A	2,483,300.00	2,604,981.70	1.98
169104	东方红睿满沪港深混合(LOF)	1,301,908.00	1,941,144.83	1.48
163407	兴全沪深300指数(LOF)A	550,526.32	1,166,069.80	0.89

（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十名期权明细

本资产管理计划本报告期末未持有期权。

（六）报告期末期货投资情况

代码	名称	持仓数量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)
IF2001	IF2001	-6.00	-7,389,000.00	-109,200.00

（七）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。

（八）资产管理计划运用杠杆情况

本资产管理计划本报告期末，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 28399929.00 元，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 20699768.95 元。

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
刘昕	硕士	9	刘昕女士，上海东方证券资产管理有限公司私募指数与多策略部投资经理，上海财经大学管理学硕士，证券从业 9 年，历任德邦证券股份有限公司债券投资与交易部交易员，上海东方证券资产管理有限公司固定收益部投资助理、私募权益投资部投资支持高级经理、投资经理。
王丹	硕士	16	王丹先生，上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、私募指数与多策略部总经理、投资经理，中国人民大学经济学硕士，证券从业 16 年，历任恒泰证券有限责任公司债券研究员、交易员，深圳发展银行资金管理部人民币业务室经理，星展银行（中国）有限公司财资市场部高级副总裁，上海东方证券资产管理有限公司固定收益部总监、执行董事、私募权益投资部投资总监，拥有丰富的债券投资经验。

（二）投资策略回顾与展望

2019 年权益市场有较大涨幅，市场乐观情绪较浓。鉴于投资者普遍大幅跑赢指数，19 年的股市称得上是一轮难得的牛市。债券市场呈震荡行情，收益率波幅不大，三年期金融债收益率创本轮债券牛市的新低。信用利差处于历史低位，信用违约快速增加。

纵观全年，权益市场的上涨跟全球股市的上涨基本同步，只是年中贸易争端的反复让 A 股市场相对欧美主要股市落后了。我们更倾向于认为本轮牛市是国际货币政策放松和国际政治局势演变的结果。进而很难说贸易争端对 A 股市场的影响随着投资者心态的疲沓和所谓充分定价减弱了。倒是在 A 股市场本年度的行情中，我们清晰地识别出贸易争端引发的国内经济政策调整成为个股行情的主要催化剂。至于每次像样的波动中几乎都不曾缺席的所谓“北上资金”，其先知先觉，更是题中应有之义。

贸易纷争的乐观预期构筑了基本面的坚实基础。同时国内经济也呈现出一定转暖迹象，并被国际领先指标触底回升所印证。人民币相对美元的贬值伴随着中美利差的扩大，减轻了汇率方面的压力。为防止经济形势疲软、系统性风险爆发，财政货币政策开始对市场越来越友好，但是政策选择性增强。优质上市公司将在这样的环境中变得相对稀缺。我们会重点关注能够产生自由现金流的企业，并保持对部分科技型企业的仓位。

我们对贸易协议签署以后的反复高度警惕，它应该是冲击市场的最大不确定来源。尽管运用现有可投资标的的很难管理这部分风险，投资经理本年主要的工作仍然是对冲并利用该风险带来的挑战与机会。

对于固定收益类资产，我们仍然认为相比能够刺激经济的利率水平，当前利率并不低。因为全球 CPI 维持低位有其坚实的经济结构基础，预期 2020 全年国际利率水平应该能够维持在一个相对较低的位置，这有助于国内利率市场的稳定。但是中国正处于产业出清中后段，通胀风险是否爆发有赖于一系列财政货币政策的配合。因此我们对国内利率环境的判断更为谨慎，预计全年平均利率风险承担不会太高。

（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

请参见管理人官网公告的本资产管理计划托管报告。

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 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2018 年 9 月 11 日至 2018 年 12 月 31 日
当期发生的资管计划应支付的管	1,646,776.73	529,292.74

理费		
----	--	--

注：（1）按资产净值的 0.7%年费率计提。
（2）按前一日计划资产净值计算，按日计提，按季支付。
（3）管理费计算方法如下：
 $G=E \times 0.7\% \div 365$
G 为每日应计提的管理费，E 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 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2018 年 9 月 11 日至 2018 年 12 月 31 日
当期发生的资管计划应支付的托管费	141,152.26	46,619.18

注：（1）按资产净值的 0.06%年费率计提。
（2）按前一日计划资产净值计算，按日计提，按季支付。
（3）托管费计算方法如下：
 $H=E \times 0.06\% \div 365$
H 为每日应支付的托管费，E 为前一日的资产净值。

（三）业绩报酬

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2018 年 9 月 11 日至 2018 年 12 月 31 日
当期计提的业绩报酬	170,291.98	0.00

注：（1）业绩报酬计提日为期间提取评价日、委托人退出日或本资产管理计划终止日。每份资产管理计划份额的业绩报酬以该笔份额上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如无上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，推广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，下同）至本次业绩报酬计提日期间的绝对收益率 R，作为计提业绩报酬的计算基础。

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

A 为本次业绩报酬计提日的累计单位净值；

B 为该笔份额上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的累计单位净值；

C 为该笔份额上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的单位净值。

资产管理计划的运作期：资产管理计划第 1 个运作期为资产管理计划成立日（含）至资产管理计划第 1 个常规开放期的首日（不含），此后第 N 个运作期（N=2, 3, 4）为第 N-1 个常规开放期的首日（含）至第 N 个常规开放期的首日（不含），第 5 个运作期为第 4 个常规开放期的首日（含）至资产管理计划终止日。 r_i 为第 i 个运作期内资产管理计划的年化业绩报酬计提基准（每年按 365 天计），首个运作期的 r_1 为【5.6】%，管理人将在每个运作期开始前至少提前【3】个工作日公布下一个运作期的年化业绩报酬计提基准 r_i 。

对于某一笔份额 x，自其上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日起至本次业绩报酬

计提日期间，其适用的第一个年化业绩报酬计提基准为 r_{x1} ，对应天数为 D_{x1} ；其

适用的第二个年化业绩报酬计提基准为 r_{x2} ，对应天数为 D_{x2} ；以此类推，其适用的最后一个年化业绩报酬计提基准为 r_{xk} ，对应天数为 D_{xk} 。则该笔份额 x 的绝对业绩报酬计提基准 R_x 为：

$$R_x = \sum_{j=1}^k (r_{xj} \times \frac{D_{xj}}{365}) = r_{x1} \times \frac{D_{x1}}{365} + r_{x2} \times \frac{D_{x2}}{365} + \dots + r_{xk} \times \frac{D_{xk}}{365}$$

该笔份额 x 的业绩报酬计算公式如下：

收益率（R）	计提比例	业绩报酬（ H_i ）计算方法
$R \leq R_x$	0	$H_i = 0$
$R > R_x$	30%	$H_i = (R - R_x) \times 30\% \times C \times F$ 其中： F 为该笔提取业绩报酬的份额。

1) 期间提取评价日提取业绩报酬的，业绩报酬以扣减委托人份额的方式提取，该笔份额应扣减的份额数= H_i /业绩报酬计提日资产管理计划单位净值；但若该笔份额为本次期间提取评价日最近开放期内参与的份额，则不提取业绩报酬。

2) 在委托人退出和资产管理计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬 H_i 从退出资金中扣除。

(2) 业绩报酬支付
 由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于 5 个工作日内将业绩报酬划拨给登记结算机构，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

权益登记日	每10份资产管理计划分红	备注
2019-10-09	0.4280	-

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

自 2019 年 3 月 22 日（含）起，杨枫先生不再担任本资产管理计划投资经理，增聘刘昕女士为投资经理，本资产管理计划的投资经理由王丹先生和刘昕女士二人共同担任。-

（二）公司关联人员的持有情况

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

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
2020年04月30日