

东方红丰和 1 号集合资产管理计划 2020 年第 2 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：平安银行股份有限公司上海分行

报告期间：2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日

报告送出日期：2020 年 07 月 21 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

	本期末
期末资产净值(元)	133,225,890.71
本期利润(元)	253,490.05
期末资产管理计划可分配利润	4,986,218.29
期末份额净值(元)	1.0624
期末份额累计净值(元)	1.1052
本期资产管理计划净值增长率	0.19%
资产管理计划累计净值增长率	10.70%

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、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	557,952.00	0.30
	其中：境内股票	557,952.00	0.30
	港股投资	-	-
2	固定收益投资	145,291,269.35	77.89
	其中：债券	145,291,269.35	77.89
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	19,862,462.58	10.65
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	10,000,125.00	5.36
6	银行存款及清算备付金	6,294,751.56	3.37
7	其他资产	4,524,168.26	2.43
8	资产合计	186,530,728.75	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(%)
------	------	---------	-------	----------------

300750	宁德时代	3,200.00	557,952.00	0.42
--------	------	----------	------------	------

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

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(%)
180211	18 国开 11	600,000.00	61,698,000.00	46.31
101753031	17 恒逸 MTN001	130,000.00	12,996,100.00	9.75
132015	18 中油 EB	127,000.00	12,700,000.00	9.53
180210	18 国开 10	100,000.00	10,471,000.00	7.86
155389	19 南网 01	100,000.00	10,184,000.00	7.64

(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(%)
169105	东方红睿华沪港深混合(LOF)	2,202,983.00	3,469,477.93	2.60
150196	国泰国证有色金属行业指数分级 A	2,566,994.00	2,628,601.86	1.97
169104	东方红睿满沪港深混合(LOF)	1,301,908.00	2,150,752.02	1.61
150018	银华稳进	2,000,000.00	2,038,000.00	1.53
519736	交银新成长混合	417,154.61	1,331,557.52	1.00

(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

代码	名称	持仓数量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)
----	----	-----------	---------	-----------

IF2007	IF2007	-7.00	-8,647,800.00	-151,080.00
--------	--------	-------	---------------	-------------

(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,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 10,000,125.00 元。

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
刘昕	上海财经大学管理学硕士	9	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	中国人民大学经济学硕士	16	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

经历了4月份资金宽松和市场普遍对央行信息的误读后,5、6月份固定收益市场经历

了大幅调整，3 年以下短期利率经历了 100bps 左右的上行，利率水平回到了年初的位置。权益市场从跟随全球股市稳步上涨过渡到走出独立上涨行情。

6 月底以来权益市场的行情的演变打破了 19 年至今的模式，经济基本面虽然一定程度上支持本轮上涨，但如此强劲的上漲仍然体现了某种国家意志。盘面上似乎也能看出一些蛛丝马迹。理论上讲，维持一个较强的权益市场，确实是一种盘活各方面利益的选择。下一步我们讲密切观察权益市场动态，验证上述假说。债券市场的弱势一方面来自于所谓股债“跷跷板”效应，更重要的是央行货币政策的“隐忍”。我们认为央行下一步大概率会维持货币市场利率稳定一段时间，而目前短端利率应该已经充分反映了未来一段时间短端利率的中枢。

行情的主要风险来自地缘政治，香港事件刚刚开了一个头儿，近期可能会有密集的来自西方主要国家的压力。若行情能够经受住这方面冲击，则有可能走的很远。

（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

请参见管理人官网公告的本资产管理计划托管报告。

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 2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	上季度可比期间 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日
当期发生的资产管理计划应支付的管理费	233,937.49	231,709.33

（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 2020年4月1日至2020年6月30日	上季度可比期间 2020年1月1日至2020年3月31日
当期发生的资产管理计划应支付的托管费	20,051.75	19,860.81

(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 2020年4月1日至2020年6月30日	上季度可比期间 2020年1月1日至2020年3月31日
当期计提的业绩报酬	0.00	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。ri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r1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ri。

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。

七、本报告期资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内，本资产管理计划未发生收益分配。

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未发生投资经理变更。

(二) 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。

(三) 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07月21日