

东方红添利 12 号集合资产管理计划 2021 年第 3 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：江苏银行股份有限公司上海分行

报告期间：2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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：	东方红添利 12 号集合资产管理计划
合同生效时间：	2020 年 3 月 26 日
管理人：	上海东方证券资产管理有限公司
托管人：	江苏银行股份有限公司上海分行

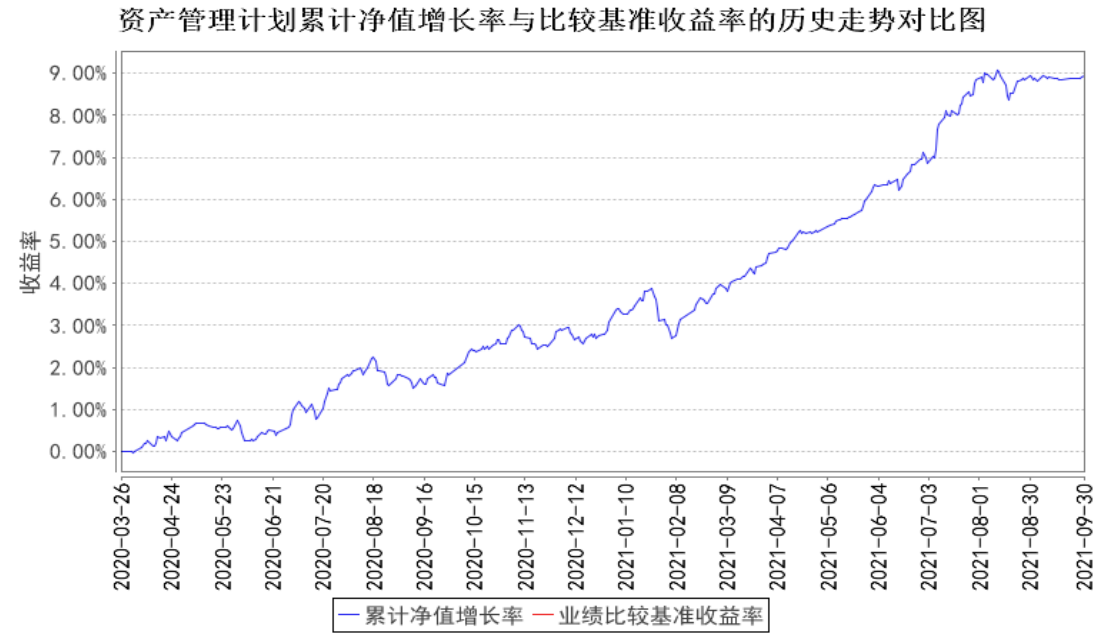
二、资产管理计划投资表现

(一) 主要财务指标

	本期末
期末资产净值(元)	239,831,181.30
本期利润(元)	4,766,490.46
期末资产管理计划可分配利润	19,703,443.21
期末份额净值(元)	1.0895
期末份额累计净值(元)	1.0895
本期资产管理计划净值增长率	1.70%
资产管理计划累计净值增长率	8.93%

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	-	-
	其中：境内股票	-	-
	港股投资	-	-
2	固定收益投资	162,817,290.80	67.80
	其中：债券	162,817,290.80	67.80
	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	66,508,339.76	27.70
6	银行存款及清算备付金	7,302,107.35	3.04
7	其他资产	3,502,905.54	1.46
8	资产合计	240,130,643.45	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(%)
101654096	16 鲁 宏 桥 MTN001	200,000.00	20,002,000.00	8.34
112110344	21 兴业银行 CD344	200,000.00	19,468,000.00	8.12
112106202	21 交通银行 CD202	200,000.00	19,468,000.00	8.12
019654	21 国债 06	192,120.00	19,229,290.80	8.02
112812	18 申证 03	100,000.00	10,199,000.00	4.25

(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。

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
蒋蛟龙	中央财经大学金融学硕士	11 年	上海东方证券资产管理有限公司投资经理，中央财经大学金融学硕士，证券从业 11 年，曾任中信建投证券有限责任公司总公司债券销售交易部投资经理，富国基金管理有限公司专户部高级投资经理，富国资产管理（上海）有限公司投资管理部投资经理。
孙启超	伦敦政治经济学院经济学硕士	5 年	上海东方证券资产管理有限公司投资经理，伦敦政治经济学院经济学硕士，证券从业 5 年，曾任上海东方证券资产管理有限公司固定研究员。

（二）投资策略回顾与展望

回顾三季度，国内经济减速势头明显，多项经济指标出现下滑，地产销售大幅走弱，工业生产，消费和地产投资持续减速。央行 7 月降准超出市场预期，货币政策边际转松，债券市场迅速走出一波牛陡行情，随后由于前期利率下行过快叠加供给回升等因素，市场逐步走向牛平。信用债方面，房地产调控政策高压导致房企暴雷不断，信用债分化加剧，低资质长久期券种表现较弱。展望四季度，经济下行压力将继续凸显，房地产或是当前经济最大的风险点之一；原材料价格高企及双控政策对工业生产的扰动或仍将持续；出口数据存在边际走弱的可能，并进一步影响制造业投资，消费和就业。通胀方面，全球能源品持续涨价使得市场对通胀关注度有所抬升，“类滞胀”格局下，货币政策摆布成为需要持续观察的重点。当前市场对美联储缩减量化宽松政策已有预期，国内货币政策大概率侧重稳增长，开启“跨周期”中的“逆周期”调节，实现“稳货币+宽信用”的政策组合。此外，地方政府债务问题的关注和控制尚难大幅放松，低等级城投债风险仍未充分释放；而受行业龙头房企风险事件落地进展影响，民营房企短期内债券估值波动风险仍然较高。产品将维持高等级信用债为主的配置思路，利率市场震荡格局中把握交易机会，择机拉长久期和提高杠杆，获取稳健收益。

转债方面，得益于降准带来的流动性宽松以及权益市场偏成长的风格，转债指数三季度整体表现强劲。展望未来，整体估值偏高的情况下，需防范转债估值压缩及溢价率均值回归的风险，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 2021年7月1日至2021年9 月30日	上季度可比期间 2021年4月1日至2021 年6月30日
当期发生的资产管理计划应支付的管理费	233,809.42	229,422.45

注：本资产管理计划财产的年管理费率为0.3%。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为前一日计划资产净值

资产管理计划财产管理费自资产计划成立日起，每日计提，按自然季度支付。管理人与托管人核对后向托管人出具指令，在次季初5个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付。若因不可抗力或持有的资产管理计划财产无法及时变现致使无法按时支付的，则在不可抗力或无法变现的情形消除后的首个工作日支付。

（二）资产管理计划托管费

单位：人民币元

项目	本期 2021年7月1日至2021年9 月30日	上季度可比期间 2021年4月1日至2021 年6月30日
当期发生的资产管理计划应支付	23,380.94	22,942.25

的托管费		
------	--	--

注：本资产管理计划财产年托管费率为 0.03%。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 为前一日计划资产净值

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。管理人与托管人核对后向托管人出具指令，在次季初 5 个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付。若因不可抗力或持有的资产管理计划财产无法及时变现致使无法按时支付的，则在不可抗力或无法变现情形消除后的首个工作日支付。

（三）业绩报酬

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 7 月 1 日至 2021 年 9 月 30 日	上季度可比期间 2021 年 4 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
当期计提的业绩报酬	496,680.32	-

注：管理人的业绩报酬

（1）管理人收取业绩报酬的原则

- 1) 按委托人每笔参与份额分别计算年化收益率并计提业绩报酬。
- 2) 符合业绩报酬计提条件时，在委托人退出日和本集合计划终止日计提业绩报酬。其中，在投资者退出日计提的，仅对投资者赎回的份额计提业绩报酬。
- 3) 投资者申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照投资者份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬。

（2）业绩报酬的计提方法

业绩报酬计提日为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参与日（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当日）至本次业绩报酬计提日期间的年化收益率 R，业绩报酬在 R 与业绩报酬计提基准相比较后计提。

$$R = \frac{A-B}{C} \times \frac{360}{D} \times 100\%$$

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。

本计划募集期参与的份额适用销售公告中公告的**业绩报酬计提基准** R_x 。

存续期内，管理人可以至少在每个常规开放期前 1 个工作日公告本次常规开放期参与的份额适用的业绩报酬计提基准 R_x 。如果不公告的，则该常规开放期参与的份额适用最近一次公告的业绩报酬计提基准。

委托人每笔参与份额所适用的业绩报酬计提基准 R_x 在本计划存续期间保持不变。

提取业绩报酬的计算公式如下：

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	$H_i = 0$

$R > R_x$	60%	$H_i = \max \left(0, (R - R_x) \times 60\% \times C \times F \times \frac{D}{360} \right)$ 其中： F 为该笔提取业绩报酬的份额。
-----------	-----	--

资产管理合同约定的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。

（3）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。

管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。

七、本报告期资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内，本集合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	0~50

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
2021 年 10 月 27 日