

野村东方国际正和1号固定收益集合资产管理计划
2021年年度报告



资产管理人:野村东方国际证券有限公司

资产托管人:中国工商银行股份有限公司上海市分行

报告期间:2021年01月01日-2021年12月31日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

本报告由野村东方国际正和1号固定收益集合资产管理计划（以下称“资产管理计划”）管理人野村东方国际证券有限公司（以下称“野村东方国际”）编制，本资产管理计划托管人已复核本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告、财务会计报告、收益分配情况等内容。

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，也不保证最低收益。

本报告已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告期自2021年01月01日起至2021年12月31日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 资产管理计划产品概况	4
§3 主要财务指标、资产管理计划净值表现及利润分配情况	4
3.1 主要会计数据和财务指标	4
3.2 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划累计净值增长率变动	4
§4 管理人报告	5
4.1 投资经理（或投资经理小组）简介	5
4.2 管理人对报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况的说明	5
4.3 报告期内资产管理计划的投资报告	6
4.4 报告期内资产管理计划投资收益分配情况	6
4.5 产品运用杠杆情况	6
4.6 资产管理计划支付的费用的计提基准、计提方式和支付方式	6
§5 投资组合报告	8
5.1 期末资产管理计划资产组合情况	8
5.2 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明	8
5.3 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明	8
§6 年度财务报表	9
6.1 资产负债表	9
6.1 利润表	10
6.2 所有者权益（资产管理计划净值）变动表	11
§7 资产管理计划份额变动	12
§8 重大事项揭示	13
8.1 投资经理变更情况	13
8.2 重大关联交易情况	13
8.3 证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本资产管理计划情况	13
8.4 其他涉及投资者利益的重大事项	13

§ 2 资产管理计划产品概况

2.1 资产管理计划基本情况

资产管理计划名称	野村东方国际正和1号固定收益集合资产管理计划
资产管理计划简称	正和1号
资产管理计划编码	PF9001
资产管理计划运作方式	契约型开放式
资产管理计划合同生效日	2020年04月15日
资产管理人	野村东方国际证券有限公司
资产托管人	中国工商银行股份有限公司上海市分行
报告期末资产管理计划份额总额	24,090,420.25份
资产管理计划合同存续期	10年

§ 3 主要财务指标、资产管理计划净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

期间数据和指标	2021年	2020年04月15日（资产管理计划合同生效日）-2020年12月31日
本期已实现收益	1,357,297.29	760,325.92
本期利润	1,402,586.66	761,795.16
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0525	0.0182
本期加权平均净值利润率	5.04%	1.81%
本期资产管理计划份额净值增长率	5.21%	2.05%
期末数据和指标	2021年末	2020年末
期末可供分配利润	1,749,483.31	361,624.40
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0726	0.0205
期末资产管理计划资产净值	25,866,300.52	17,977,689.95
期末资产管理计划份额净值	1.0737	1.0205
累计期末指标	2021年末	2020年末
资产管理计划份额累计净值增长率	7.37%	2.05%

3.2 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划累计净值增长率变动

野村东方国际正和1号固定收益集合资产管理计划累计净值增长率走势图

(2020年04月15日-2021年12月31日)



§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

4.1.1 投资经理（或投资经理小组）及投资经理助理简介

姓名	职务	任本资产管理计划的投资经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
倪文乐	投资经理	2020-04-15	-	16	十余年境内外固定收益投资及货币市场投资经验；历任平安信托投资经理、浦发银行高级交易员、汇丰香港环球银行及资本市场部交易员。

4.2 管理人对报告期内本资产管理计划运作合规守信情况的说明

本报告期内，资产管理计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本资产管理计划资产，在严格控制风险的基础上，为本

资产管理计划持有人谋求最大利益。本资产管理计划运作合法合规，无损害本资产管理计划持有人利益的行为，本资产管理计划的投资管理符合有关法规的规定。

4.3 报告期内资产管理计划的投资报告

2021 年，在基本面利好和宽松流动性背景下，债券市场震荡慢牛，10 年期国债收益率下行 36.8bp 至 2.78%，1 年期国债收益率下行 23.1bp 至 2.24%。

2020 年 1 月央行收紧流动性，疫情后刺激政策转向退出形成年初的利率高点，随着信用的持续收缩，经济基本面整体呈现走弱的特征，基建投资见底、制造业投资疲弱、地产链条下行压力显现，居民消费恢复慢于预期。通胀方面，受能耗双控和供应链影响，上游原材料等大宗商品价格持续走高，PPI 攀升，三季度对债券市场形成压力。货币政策方面，二季度之后资金面维持平稳，三季度降准落地，流动性成为全年债市行情的主要驱动因素。

中央政治局会议和中央经济工作会议在 12 月份召开，对当前经济形势的判断较为悲观，指出“经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力”以及“外部环境更趋复杂严峻和不确定”；中央政治局会议重提“六稳”、“六保”，22 年需要“稳定宏观经济大盘”，多条积极政策陆续出台。短期看经济增长压力较大，货币政策有望重回总量与结构性两方面调控，不排除进一步降准降息可能。财政政策发力会适当靠前，小微企业支持力度不减，新基建投资力度加强，宽信用政策加码。

本组合 2021 年全年净值增长+5.21%。

4.4 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

报告期内，本资产管理计划未进行收益分配。

4.5 产品运用杠杆情况

本报告期末杠杆率为 100.55%，报告期内杠杆率控制符合资产管理计划的约定。

4.6 资产管理计划支付的费用计提基准、计提方式和支付方式

4.6.1 固定管理费

计提基准	费率为一年 0.3%，按每年 365 日，每日计提。
计提方式	$H = E \times 0.3\% \div 365$ H 为每日应计提的固定管理费 E 为前一日的资产管理计划财产净值 固定管理费首日计提时，以本资产管理计划成立时的资产管理计划规模为计提基准。
支付方式	按季支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每季初的第五个交易日按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。

4.6.2 托管费

计提基准	费率为一年 0.05%，按每年 365 日，每日计提，逐日累计至每季季末。
计提方式	$H = E \times 0.05\% \div 365$

	<p>H 为每日应计提的托管费</p> <p>E 为前一日的资产管理计划财产净值</p> <p>托管费首日计提时,以本资产管理计划成立时的资产管理计划规模为计提基准。</p>
支付方式	按季支付,由托管人根据与管理人核对一致的财务数据,自动在每季初的第五个交易日按照指定的账户路径进行资金支付,管理人无需再出具资金划拨指令。

4.6.3 业绩报酬

计提基准	$I_i = \begin{cases} (r_i - b_i) \times NAV_i \times 50\%, & r_i > b_i \\ 0, & r_i \leq b_i \end{cases} \quad i \in [1, N]$ <p>当:</p> <p>I_i = 第 i 期应计提的业绩报酬</p> <p>N = 业绩报酬计提期间的总数</p> <p>NAV_i = 第 i 期期初资产管理计划份额净值</p> $r_i = \frac{NAV_{i+1} - NAV_i + \text{资产管理计划份额在第 } i \text{ 期的收益分配金额合计}}{NAV_i}$ $b_i = B_i \times \frac{\text{第 } i \text{ 期期间的天数}}{365}$ <p>B_i = 第 i 期的业绩报酬计提基准</p>
计提方式	<p>本报告期内的业绩报酬的计提基准为 4%/年。本资产管理计划业绩报酬计提比例为资产管理计划每份份额收益超过同期业绩报酬计提基准部分的 50%。</p> <p>本资产管理计划的管理人有权决定就每份资产管理计划份额同时满足以下全部条件时就超过业绩报酬计提基准部分按约定比例收取业绩报酬:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 业绩报酬计算期间资产管理计划运作收益超出业绩报酬计提基准,业绩报酬计算期间起始于成立日或参与开放日之次日,止于资产管理计划下一参与开放日、退出日与终止日孰早之日;且, 2. 业绩报酬计算期末资产管理计划财产分配,即资产管理计划收益分配、份额退出或份额清算;且, 3. 业绩报酬提取频率不高于每六个月一次。
支付方式	对于符合业绩报酬提取原则的部分,管理人于业绩报酬计算期之后的 5 个工作日内向托管人发送业绩报酬支付指令,托管人依据指令从资产管理计划财产中一次性支付给管理人。

§5 投资组合报告

5.1 期末资产管理计划资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,072,191.00	23.35
	其中：债券	6,072,191.00	23.35
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	18,400,919.00	70.75
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,368,834.87	5.26
8	其他各项资产	166,103.64	0.64
9	合计	26,008,048.51	100.00

5.2 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

本报告期末未持有股指期货。

5.3 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

5.3.1 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

(国债期货持仓和损益明细)代码	(国债期货持仓和损益明细)名称	(国债期货持仓和损益明细)持仓量	(国债期货持仓和损益明细)合约市值	(国债期货持仓和损益明细)公允价值变动	(国债期货持仓和损益明细)风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					85,300.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.3.2 本资产管理计划投资国债期货的投资政策

本计划持有国债期货头寸主要是根据策略需要对冲系统性风险，以降低组合波动率，从而提高风险管理效率，不作为策略主要收益来源，符合既定投资目的，持有合约价值对组合总体风险可控。

§6 年度财务报表

6.1 资产负债表

会计主体：野村东方国际正和1号固定收益集合资产管理计划

报告截止日：2021年12月31日

单位：人民币元

资产	本期末 2021年12月31日	上年度末 2020年12月31日
资产：		
银行存款	16,400.71	400,353.19
结算备付金	1,352,434.16	671,711.66
存出保证金	1,968.83	8,572.02
交易性金融资产	6,072,191.00	7,519,734.81
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	6,072,191.00	7,519,734.81
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	18,400,919.00	9,400,439.50
应收证券清算款	119,664.56	-
应收利息	44,470.25	324,689.20
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	26,008,048.51	18,325,500.38
负债和所有者权益	本期末 2021年12月31日	上年度末 2020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	-	-
应付证券清算款	91,343.65	306,200.14
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	19,747.79	18,515.49
应付托管费	3,291.33	3,085.90
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	5,042.41	3,853.94
应交税费	9,722.81	1,260.39
应付利息	-	-105.43
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	12,600.00	15,000.00
负债合计	141,747.99	347,810.43
所有者权益：		
实收资产	24,090,420.25	17,616,065.55
未分配利润	1,775,880.27	361,624.40
所有者权益合计	25,866,300.52	17,977,689.95
负债和所有者权益总计	26,008,048.51	18,325,500.38

6.1 利润表

会计主体：野村东方国际正和1号固定收益集合资产管理计划

本报告期：2021年01月01日至2021年12月31日

单位：人民币元

项目	本期2021年01月01日至2021年12月31日	上年度可比期间 2020年04月15日（资产管理计划合同生效日）至2020年12月31日
一、收入	1,520,816.46	909,237.86
1. 利息收入	889,611.50	1,236,026.87
其中：存款利息收入	23,489.24	35,052.30
债券利息收入	487,433.80	1,092,877.26
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	378,688.46	108,097.31
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	588,262.49	-328,258.25
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	989.74
债券投资收益	520,448.85	-319,182.76

资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	85,300.00	-74,000.00
股利收益	-	63,934.77
投资收益_差价收入增值税抵减	-17,486.36	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	42,942.47	1,469.24
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	-	-
减：二、费用	118,229.80	147,442.70
1.管理人报酬	83,534.59	91,615.97
2.托管费	13,922.44	15,269.35
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	5,791.36	5,410.52
5.利息支出	105.43	674.01
其中：卖出回购金融资产支出	105.43	674.01
6.税金及附加	3,775.98	3,360.40
7.其他费用	11,100.00	31,112.45
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,402,586.66	761,795.16
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	1,402,586.66	761,795.16

6.2 所有者权益(资产管理计划净值)变动表

会计主体：野村东方国际正和1号固定收益集合资产管理计划

本报告期：2021年01月01日至2021年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2021年01月01日至2021年12月31日		
	实收资产	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(资产管理计划净值)	17,616,065.55	361,624.40	17,977,689.95
二、本期经营活动产生的资产管理计划净值变动数(本期利润)	-	1,402,586.66	1,402,586.66
三、本期资产管理计划份额交	6,474,354.70	11,669.21	6,486,023.91

易产生的资产管理计划净值变动数(净值减少以“-”号填列)			
其中: 1. 资产管理计划参与款	34,395,696.90	1,104,303.10	35,500,000.00
2. 资产管理计划退出款	-27,921,342.20	-1,092,633.89	-29,013,976.09
四、本期向资产管理计划份额持有人分配利润产生的资产管理计划净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(资产管理计划净值)	24,090,420.25	1,775,880.27	25,866,300.52
项 目	上年度可比期间 2020年04月15日(资产管理计划合同生效日)至2020年12月31日		
	实收资产	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(资产管理计划净值)	50,001,553.34	-	50,001,553.34
二、本期经营活动产生的资产管理计划净值变动数(本期利润)	-	761,795.16	761,795.16
三、本期资产管理计划份额交易产生的资产管理计划净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-32,385,487.79	-400,170.76	-32,785,658.55
其中: 1. 资产管理计划参与款	11,585,707.76	114,292.24	11,700,000.00
2. 资产管理计划退出款	-43,971,195.55	-514,463.00	-44,485,658.55
四、本期向资产管理计划份额持有人分配利润产生的资产管理计划净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(资产管理计划净值)	17,616,065.55	361,624.40	17,977,689.95

§ 7 资产管理计划份额变动

单位: 份

资产管理计划合同生效日(2020年04月15日)资产管理计划份额总额	50,001,553.34
本报告期期初资产管理计划份额总额	17,616,065.55
本报告期资产管理计划总参与份额	34,395,696.90
减: 本报告期资产管理计划总退出份额	27,921,342.20

本报告期资产管理计划拆分变动份额	-
本报告期期末资产管理计划份额总额	24,090,420.25

§ 8 重大事项揭示

8.1 投资经理变更情况

本报告期内，无投资经理变更事项。

8.2 重大关联交易情况

本报告期内，无重大关联交易。

8.3 证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本资产管理计划情况

截至报告期末，本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本资产管理计划共5,196,886.14份。本公司自有资金参与本资产管理计划2,756,755.70份。

8.4 其他涉及投资者利益的重大事项

本报告期内，无其他涉及投资者利益的重大事项。

野村东方国际证券有限公司
二〇二二年四月十五日



