[内部资料，仅供渠道客户经理参考]

东方红-新睿 2 号集合资产管理计划

运作情况说明

一、 基本情况

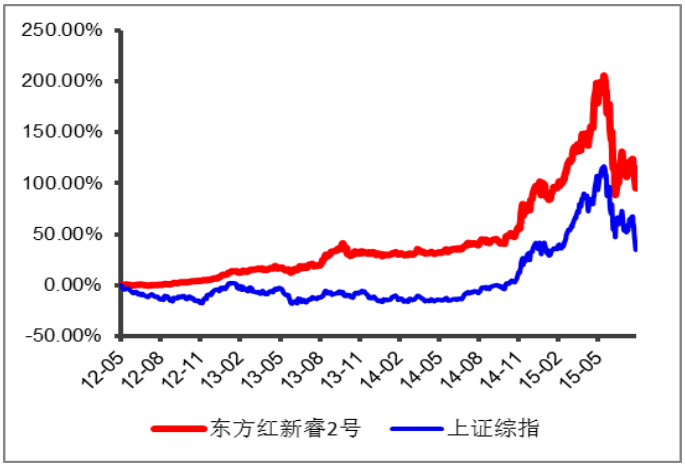
产品名称：东方红-新睿 2 号集合资产管理计划

产品代码：910010

投资目标：本集合计划以追求绝对收益为目标，充分挖掘各类投资品种折价和套利的机会，将价值回归转化成组合收益，并通过股指期货对冲部分系统性风险，力求在不同的市场环境下实现投资组合的稳健增值。

投资理念：本集合将在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上，深入挖掘各类投资品种和交易方式中折价和套利的机会，重点把握大宗交易折价、封闭式基金折价、可转换债券价格明显低估、定向增发和定向增发破发等折价套利机会，将追求价值回归作为投资主线。

东方红-新睿 2 号集合资产管理计划于 2012 年 5 月 30 日成立，过去三年多时间里采取稳健投资策略，严控下行风险。截至 2015 年 8 月 25 日，东方红-新睿 2 号单位净值 1.1142 元，累计单位净值 1.7842 元。成立以来东方红-新睿 2 号净值表现：



注： 数据来源于 wind,截至 2015 年 8 月 25 日。

二、 近期运作情况

东方红-新睿 2 号集合资产管理计划，采取稳健操作策略，深入挖掘各类投资品种和交易方式中折价和套利机会。目前，新睿 2 号的资产配置是：货币基金与分级基金 A 类份额合计占 30%左右，股票仓位为 55%-60%。其中，股票仓位中有一半持仓左右为价格跌破定增价的个股。

8 月 17 日至 25 日，上证综指下跌 25.23%，沪深 300 下跌 25.30%。东方红-新睿 2 号净值下跌 10.17%。

东方红-新睿 2 号二季度报告显示，截至 6 月 30 日，股票资产占比为 80.81%，基金资产占比 11.54%。持股以一二线蓝筹和部分定增破发个股，前十大重仓股分别为宇通客车、奥飞动漫、宝馨科技、海大集团、万科 A、海康威视、科达洁能、格力电器、中国天楹、冠城大通。

三、下一步投资思路

近期市场遭遇剧烈调整，短期失去定价功能，但我们对市场有信心，中长期仍然乐观。中期角度来看，预计流动性会继续宽松，改革和转型步伐不会停止，市场机制也将更加健全，预计四季度投资机会将大于风险。考虑到市场情绪恢复还需要时间，市场或在底部区域反复震荡。

市场经过剧烈调整已接近底部区域，一些优质个股进入价值区间。从长期投资来看，总有一些优秀的上市公司能够穿越牛熊市，经历时间的考验。我们将精选个股，挖掘有价值的优质上市公司标的，寻找有确定性成长、有实际业绩支撑的投资标的。

下一步将适度控制仓位保持组合的流动性，配置上保持均衡，主要策略上自下而上精选个股为主，品种上兼顾定增、封闭式基金、转债等折价品种，深入挖掘各类投资品种和交易方式中折价和套利的机会，力求为投资者带来长期稳定投资回报。

风险提示：本资料为内部资料，仅供代销渠道参考使用，请勿直接提供给投资者。投资需谨慎。

上海市中山南路318号东方国际金融广场2号楼31楼 200010
31/F., Building No.2, Orient International Finance Center, 318 South Zhong Shan Rd., Shanghai, China
Tel: +86.21.6332 5888 Fax: +86.21.6332 6981