

东方红稳健增值集合资产管理计划 2015 年年度资产管理报告



计划管理人：上海东方证券资产管理有限公司
计划托管人：招商银行股份有限公司
报告期间：2015 年 1 月 1 日—2015 年 12 月 31 日



重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人上海东方证券资产管理有限公司依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》（以下简称《管理办法》）及《证券公司集合资产管理业务实施细则》（以下简称“《细则》”）及其他有关规定制作。

集合资产管理计划托管人招商银行股份有限公司于2016年3月25日对本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报表、投资组合报告等数据进行了复核。

本报告财务报表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于2016年3月25日出具无保留意见的审计报告。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2015年1月1日—2015年12月31日

一、集合计划简介

1、基本资料

集合计划名称：东方红稳健增值集合资产管理计划

集合计划类型：非限定性集合资产管理计划

集合计划成立日：2013年5月24日

集合计划成立规模：287,938,693.32份

集合计划报告期末计划总规模：12,540,171.64份

集合计划存续期：2013年5月24日-无固定存续期限。

集合计划投资目标：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投资机会，力求在不同的市场环境下实现投资组合的稳健增值。

集合计划投资理念：深入分析宏观经济形势，紧密跟踪货币政策及市场利率的变化趋势，主要考虑资产安全性、流动性、预期收益等因素，合理配置各类资产，充分发掘单个投资品种的获利机会，实现集合计划的稳健增值。

2、集合计划管理人

名称：上海东方证券资产管理有限公司

注册地址：上海市黄浦区中山南路318号31层

办公地址：上海市黄浦区中山南路318号2号楼31层

法人代表：王国斌

联系人：刘上儒

联系电话：4009200808

传真电话：021-63326981

网址：<http://www.dfham.com>

3、集合计划托管人

名称：招商银行股份有限公司

办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：李建红

联系人：张燕

联系电话：0755-83199084

传真：0755-83195201

网址：www.cmbchina.com

4、注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司

办公地址：中国北京市西城区太平桥大街17号

5、会计师事务所和经办注册会计师

名称：立信会计师事务所有限公司

办公地址：上海市南京东路61号4楼

经办注册会计师：王斌

联系电话：021-63391166

传真：021-63392558

二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

1、主要财务指标：

单位：人民币元

	主要财务指标	2015年12月31日
1	期初单位集合计划资产净值	1.1502
2	期末单位集合计划资产净值	1.1842
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.1842
4	期末集合计划资产净值	14,849,996.86
5	本期集合计划利润	740,333.31
6	期末集合计划可分配利润	2,309,825.22
7	单位期末集合计划可分配利润	0.1842
8	本期集合计划净值增长率	2.96%
9	集合计划累计净值增长率	18.42%

注：本期期末集合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认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、财务指标的计算公式

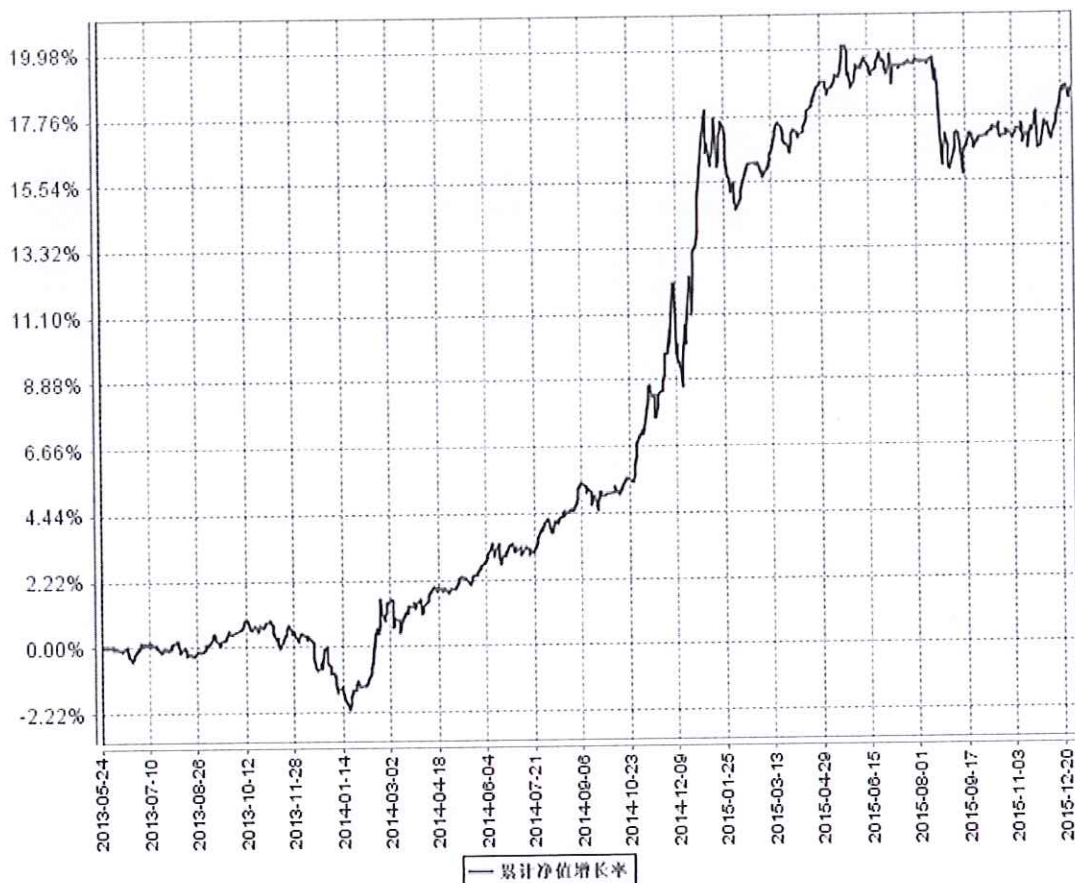
(1) 期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

(2) 期末单位集合计划累计资产净值 = 期末单位集合计划资产净值 + 单位集合计划累计分红

(3) 本期集合计划净值增长率 = (分红前一天单位净值 / 期初单位净值) × {期末单位净值 / (分红前一天单位净值 - 分红金额)} - 1

(4) 集合计划累计净值增长率 = (第一次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第二次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) × …… × (最后一次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) - 1

3、集合计划净值收益率图



4、收益分配情况

集合计划成立以来，本集合计划收益分配情况：

分配红利日期	每10份集合计划分红（至少保留2位小数）	备注

5、管理人提取业绩报酬情况

根据本计划说明书合同约定，本期管理人提取业绩报酬452,422.48元

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截止到2015年12月31日，集合计划单位资产净值为1.1842元，本期净值增长率为2.96%，集合计划单位累计资产净值1.1842元，累计净值增长率为18.42%。

（二）投资主办人简介

王丹先生，现任东方证券资产管理有限公司执行董事、私募权益投资部投资总监，中国人民大学经济学硕士，从事债券投资交易工作13年，历任恒泰证券有限公司债券交易员，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、东方证券资产管理有限公司固定收益部总监，拥有丰富的债券投资经验。

徐习佳先生，东方证券资产管理有限公司执行董事、量化投资部总监、资深投资经理，金融学博士，证券从业16年，历任联合证券投资银行部投行经理、美国Towers Watson资深

分析师、兴业全球基金金融工程与专题研究部副总监、基金经理助理，东方证券资产管理有限公司研究部副总监、专户投资部执行董事，熟悉国内外金融体系与资本市场实务，在资产定价、组合管理、损失分布、量化分析等方面具有丰富经验。

（三）投资主办人工作报告

15年最值得重视的现象是人民币汇率的贬值，并因此使得汇率问题终于在广大投资者和研究员的视野中占据了比较重要的位置。值得欣慰的是人民币加入SDR表明国际政治的一些努力取得了初步成果。15年国际政治领域发生的事件均会在16年继续发酵，压力并没有消除而是在集聚。2016年初人民币的快速贬值和全球权益类市场的剧烈下跌或许是未来整个体系不稳定的预演，预计体系性的不稳定可能持续很长一段时间，其持续时间和广度不完全由国内控制。当下要解决中国国内的问题，某种国际合作甚至主动向外突围是必须的，最终政治层面努力的重要性要多于经济层面。

可以预计的是解决问题的过程中，加杠杆是必须、必然的。不管稳定哪个细分市场，都离不开杠杆。而且杠杆应该互相替换替代、轮流加上，只有这样才可能具有“障眼法”的作用，为腾挪提供足够的空间。因此，局部监管者为了部门监管需要卡住任何一种新兴杠杆，都可能会引发不可预见的大动荡，因为杠杆环环相扣，彼此影响。

固定收益类市场在年初的动荡中还没有受到波及，只能说这个市场的杠杆规模虽然很大但仍然稳定，还有类似的一个细分市场就是房地产市场。促成这两个市场稳定的原因其实并不如市场大多数人认为的那样坚实，有一点可以确定，就是这两个市场累积的不稳定力量在逐步增强。股票市场是挡在房地产市场前面的战线，一旦崩盘后果非常严重，在股市恐慌的时候买入低估值个股，是各方力量共同指向的投资方式，也是组合未来配置的方向。总体而言，下一步组合配置将更加谨慎，更加灵活。

（四）内部性声明

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》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集合计划资产，在严格控制风险的基础上为集合计划持有人谋求最大利益，运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为。

2、风险控制报告

集合计划管理人设立合规与风险管理部作为独立风险监督管理部门，通过系统监控和现场检查，对集合资产管理计划运作过程中的各类风险行全面的监督、检查和评价。在交易系统中设置各类合规性指标进行限制，实现交易事前控制，确保集合资产管理计划运作的合法合规。对于每日风险监控中发现的可能出现的风险状况，及时提醒投资主办人或责任部门采取相应措施，尽可能规避风险事件发生。

集合计划管理人在实行严格的内部风险控制的同时，也接受托管银行、上级监管机构、中介审计机构以及委托人的监督。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本集合计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；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；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

四、集合计划财务报表

（一）资产负债表：

日期：2015年12月31日

单位：元

资 产	期 末 余 额	年 初 余 额	负债和所有者权益	期 末 余 额	年 初 余 额
资 产：			负债：		
银行存款	1,578,949.51	99,146.50	短期借款	-	-
结算备付金	929,870.00	2,019,729.13	交易性金融负债	-	-
存出保证金	15,654.49	20,659.94	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	10,136,817.61	52,244,205.13	卖出回购金融资产款	-	9,199,977.00
其中：股票投资	2,453,579.00	1,298,000.00	应付证券清算款	9,093.75	-
债券投资	5,681,400.00	46,240,348.08	应付赎回款	-	168,099.58
基金投资	2,001,838.61	4,705,857.05	应付管理人报酬	32,661.56	116,856.15
资产支持证 券投资	-	-	应付托管费	10,206.68	35,973.39
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	2,100,005.25	-	应付交易费用	22,209.05	34,342.00
应收证券清算款	2,078.23	98,736.11	应付税费	-	-
应收利息	128,547.51	1,023,631.36	应付利息	-	-
应收股利	46,245.30	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	14,000.00	20,000.00
应收信托红利	-	-	负债合计	88,171.04	9,575,248.12
其他资产	-	-	所有者权益：		
其他投资	-	-	实收基金	12,540,171.64	39,932,086.61
			未分配利润	2,309,825.22	5,998,773.44
			所有者权益合计	14,849,996.86	45,930,860.05
资产合计：	14,938,167.90	55,506,108.17	负债与持有人权益总计：	14,938,167.90	55,506,108.17

(二) 经营业绩表

日期：2015年度

单位：元

项 目	本年累计数
一、收入	1,577,939.93
1、利息收入	935,202.73
其中：存款利息收入	33,052.18
债券利息收入	868,638.32
资产支持证券利息收入	
买入返售金融资产收入	33,512.23
2、投资收益（损失以“-”填列）	3,753,770.70
其中：股票投资收益	47,965.94
债券投资收益	3,427,347.97
资产支持证券投资收益	
基金投资收益	587,391.35

权证投资收益	
衍生工具收益	-365,440
股利收益	56,505.44
其他投资收益	
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-3,111,231.81
4、其他收入（损失以“-”填列）	198.31
二、费用	837,606.62
1、管理人报酬	650,505.32
2、托管费	61,900.85
3、销售服务费	
4、交易费用	77,250.41
5、利息支出	17,398.26
其中：卖出回购金融资产支出	17,398.26
6、其他费用	30,551.78
三、利润总额	740,333.31

五、集合计划投资组合报告

2015年12月31日

单位：元

1、资产组合情况：

项 目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款和清算备付金	2,508,819.51	16.79%
交易保证金	15,654.49	0.10%
证券清算款	2,078.23	0.01%
应收申购款	-	-
股票投资	2,453,579.00	16.42%
债券投资	5,681,400.00	38.03%
权证投资	-	-
基金投资	2,001,838.61	13.40%
资产支持证券投资	-	-
买入返售金融资产	2,100,005.25	14.06%
其它投资	-	-
其它资产	174,792.81	1.17%
合计	14,938,167.90	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。

2、报告期末按市值占集合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	数 量	市 值	市值占净值比
600887	伊利股份	15,200	249,736.00	1.68%
000587	金叶珠宝	7,600	161,500.00	1.09%
601318	中国平安	1,844	66,384.00	0.45%
601939	建设银行	6,100	35,258.00	0.24%

601288	农业银行	10,800	34,884.00	0.23%
601398	工商银行	7,600	34,808.00	0.23%
601818	光大银行	8,200	34,768.00	0.23%
601169	北京银行	3,300	34,749.00	0.23%
603996	中新科技	1,000	29,540.00	0.20%
600572	康恩贝	1,900	25,384.00	0.17%

3、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的基金明细

基金代码	基金名称	数量	市值	市值占净值比
511880	XD 银华日	13,900.00	1,391,807.00	9.37%
511210	企债 ETF	4,000.00	449,780.00	3.03%
150235	券商 A 级	168,900.00	159,948.30	1.08%
511980	现金添富	3.00	300.03	-
164304	新华环保	1.00	1.39	-
165521	信诚金融	1.00	1.00	-
161024	富国军工	1.00	0.89	-

4、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的权证明细

权证代码	权证名称	数量	市值	市值占净值比

5、报告期末按市值占集合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	数量	市值	市值占净值比
010303	03 国债(3)	35,000	3,635,800.00	24.48%
124200	13 自高新	10,000	1,039,600.00	7.00%
125561	14 恒瑞债	10,000	1,000,000.00	6.73%
123001	蓝标转债	60	6,000.00	0.04%

6、报告期末期货投资情况

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值	公允价值变动
总额合计				-
减:可抵销期货暂收款				-
股指期货投资净额				0.00

六、集合计划份额变动情况

本期 2015年1月1日-2015年12月31日 本计划份额变动情况:

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
39,932,086.61	1,283,663.77	28,675,578.74	12,540,171.64

七、重要事项揭示

(一) 在本报告期内本集合计划托管人的董事长、行长没有发生变更。

(二) 在本报告期内本集合计划管理人的董事长、总经理没有发生变更。本集合计划管理人在2016年3月25日发布公告，同意王国斌先生自2016年3月24日起辞去公司董事长职务，由公司总经理陈光明先生代为履行公司董事长职务。

八、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《东方红稳健增值集合资产管理计划说明书》
- 2、《东方红稳健增值集合资产管理计划合同》
- 3、《东方红稳健增值集合资产管理计划托管协议》
- 4、《东方红稳健增值集合资产管理计划验资报告》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、《东方红稳健增值集合资产管理计划年度审计报告【正本】》

(二) 查阅方式

投资者可在工作时间到管理人办公地址或登录管理人网站查阅。如有疑问，可通过以下途径向管理人上海东方证券资产管理有限公司咨询：

网址：www.dfham.com，客户服务热线：4009200808

上海东方证券资产管理有限公司

2016年3月30日

