

东方红稳健增值集合资产管理计划 2016年第2季度资产管理报告

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：2016年4月1日—2016年6月30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7月19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。本报告未经审计。

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：2016年4月1日—2016年6月30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：11,256,996.89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

授权代表：陈光明

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	2016年6月30日
1	期初单位集合计划资产净值	1.1724
2	期末单位集合计划资产净值	1.1851
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.1851
4	期末集合计划资产净值	13,340,485.14
5	本期集合计划利润	143,521.64
6	期末集合计划可分配利润	2,083,488.25
7	单位期末集合计划可分配利润	0.1851
8	本期集合计划净值增长率	1.08
9	集合计划累计净值增长率	18.51

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

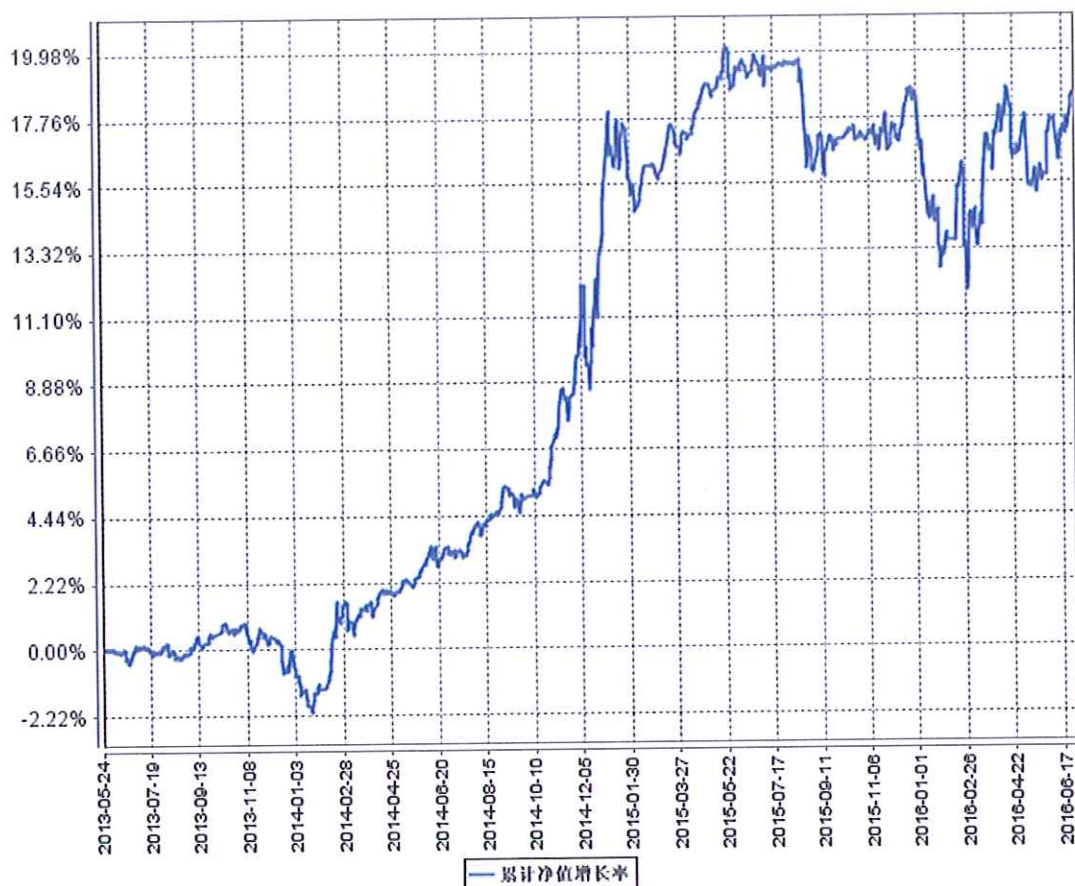
(1) 期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

(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4,970.93元

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截止到2016年6月30日，集合计划单位资产净值为1.1851元，本期净值增长率为1.08%，集合计划单位累计资产净值1.1851元，累计净值增长率为18.51%。

（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、投资主办人，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、投资主办人，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，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

二季度国内经济出现了一些比较可喜的现象。主要有国内长端利率与理财收益率的回落；大宗商品和强周期行业经营逐步稳定甚至好转；此轮人民币的贬值没有出现上两次一样的恐慌和动荡。美欧经济形势差于预期和英国脱离欧盟无疑为上述局面的形成贡献了力量。此外我们猜测政府主导的经济刺激虽然数据上看没那么明显，但是后继可能比较多。

欧盟的衰落对人民币来说不是个坏事情，地缘政治上对中国也不是坏事。英国更可能从退欧中长远获益。真正需要注意的风险还是在欧洲大陆。人民币的资本输出如果能够从欧洲衰落所引发的种种格局变动中获利，对整个国家的局面都会有很大帮助。

通观上半年，坏消息一直在不停的敲打人们，市场却表现出了一定的韧性。预计至少下半年境内市场对坏消息可能会进入一个疲劳期。在这期间，来自国际上的风险即便爆发，国内的反应都可能慢半拍。甚至国际风险的爆发会让遮遮掩掩的政府刺激变得更加激进。真正需要注意的重大风险是最近监管的全面趋紧，目前中国金融体系可以说已经被网状的杠杆结构紧密联系起来。任何一个结点的杠杆过度收紧都会让整个网络崩塌。

组合配置而言，看好A股中能够享受到刺激政策的公司。债券市场更多是一个观测局面的窗口，将在流动性的波动中赚钱。港股具有非常独特的风险结构，可以进行高性价比的交易。

继2016年一季度A股市场破脚探底反弹后，二季度股市上冲反弹高点后震荡调整，上证综指在2800点一线整固，总体来看是一个以时间换空间的走势。在上半年结束后，通过均线系统的缓慢下行和指数本身的平台整理实现了指数再次站上120天线的目标。这是去年股灾以来，指数第二次站上半年线，且成交量温和放大，有望形成年内一次持续性较强的行情。

2016年二季度大小盘指数涨跌互现，局部行情延续。总体而言，中小盘指数在经历快速下跌后，再次较大盘指数相对收益转正。沪深300指数、中证500指数、中小板指数和创业板指数涨跌幅一次为-1.99%、-0.53%、0.41%和-0.47%。配合全市场成交量来看，大盘股成交量进一步萎缩，而中小盘市场成交量温和放大。K线形态上均收出下影较长的季度十字星。

东方红量化产品二季度以来，产品适当扩大风险敞口，净值实现不同程度增长。考虑到安全垫的积累逐步加厚，新成立的产品会适当增加风险敞口抓住可能出现时市场机会。相对收益产品超额收益表现良好，股票部位控制在30%以内的股债混合型产品年内收益翻红，大幅超越中证流通指数约16%的跌幅，或-4.8%（-16%*30%）的基准。类指数产品超额收益明显在2%~5%之间，反映出市场活跃度在指数调整过程中仍能维持。

展望2016年下半年中国经济，一方面冰冻三尺非一日之寒，经济增长的内生动力增强和外部环境改善绝非一蹴而就，走出牛皮市尚需时日；另一方面政策空间仍然存在，央行在汇率、利率上的选择和政府对资产价格和金融风险的关注都使中短期内出现断崖式下滑的可能性大幅降低。过去半年来我们坚持不认可崩溃论的观点得到较好验证。在这样的前提判断下，我们再次回归我们的特长，即专注于量化选股和风险收益控制。我们会不断验证观察到的大小盘风格二元化过程中中大盘白马价值投资逻辑和中小盘转型新经济投资逻辑的分流新常态。在此假设下，修正模型并在细分市场上运用不同策略为客户积累收益。

（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、集合计划投资组合报告

2016年6月30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	1,489,372.16	10.62%
交易保证金	518,228.41	3.70%
证券清算款	607,308.04	4.33%
应收申购款	-	-
股票投资	3,092,549.46	22.06%
债券投资	2,255,680.00	16.09%
权证投资	-	-
基金投资	1,835,425.39	13.09%
资产支持证券投资	-	-
买入返售金融资产	4,100,010.25	29.24%
其它投资	-	-
其它资产	122,841.64	0.88%
合计	14,021,415.35	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
000587	金洲慈航	7,500	115,725.00	0.87%
601318	中国平安	3,344	107,141.76	0.80%
600887	伊利股份	5,100	85,017.00	0.64%

601288	农业银行	23,800	76,160.00	0.57%
601988	中国银行	23,700	76,077.00	0.57%
601818	光大银行	20,200	75,952.00	0.57%
601398	工商银行	17,100	75,924.00	0.57%
601939	XD 建设银	15,900	75,525.00	0.57%
601211	国泰君安	2,600	46,254.00	0.35%
000776	广发证券	2,700	45,252.00	0.34%

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	银华日利	6,800.00	689,248.00	5.17%
511210	企债 ETF	4,000.00	452,504.00	3.39%
150299	银行股 A	422,000.00	441,412.00	3.31%
150211	新能源车 A	144,900.00	148,667.40	1.11%
150235	券商 A 级	103,292.00	103,292.00	0.77%
511980	现金添富	3.00	299.97	-
164304	新华环保	1.00	1.13	-
165521	信诚金融	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
125561	14 恒瑞债	10,000	1,000,000.00	7.50%
124200	PR 自高新	10,000	841,400.00	6.31%
010303	03 国债(3)	4,000	414,280.00	3.11%

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
IC1609	IC1609	1	1,174,040.00	60,840.00
总额合计				60,840.00
减: 可抵销期货暂收款				60,840.00
股指期货投资净额				0.00

五、集合计划份额变动情况

本期 2016年4月1日-2016年6月30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
12,231,929.49	-	974,932.60	11,256,996.89

六、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。

七、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7月21日

