

东方红稳健增值集合资产管理计划 2016年第1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1月1日—2016年3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4月22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计划资产，但不保证本集计划一定盈利，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1月1日—2016年3月31日

一、集计划简介

1、基本资料

集计划名称：东方红稳健增值集合资产管理计划

集计划类型：非限定性集合资产管理计划

集计划成立日：2013年5月24日

集计划成立规模：287,938,693.32份

集计划报告期末计划总规模：12,231,929.49份

集计划存续期：2013年5月24日-无固定存续期限。

集计划投资目标：本集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，实现集计划的稳健增值。

2、集计划管理人

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3月31日
1	期初单位集合计划资产净值	1.1842
2	期末单位集合计划资产净值	1.1724
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.1724
4	期末集合计划资产净值	14,340,923.03
5	本期集合计划利润	-158230.00
6	期末集合计划可分配利润	2,108,993.54
7	单位期末集合计划可分配利润	0.1724
8	本期集合计划净值增长率	-1.00%
9	集合计划累计净值增长率	17.24%

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

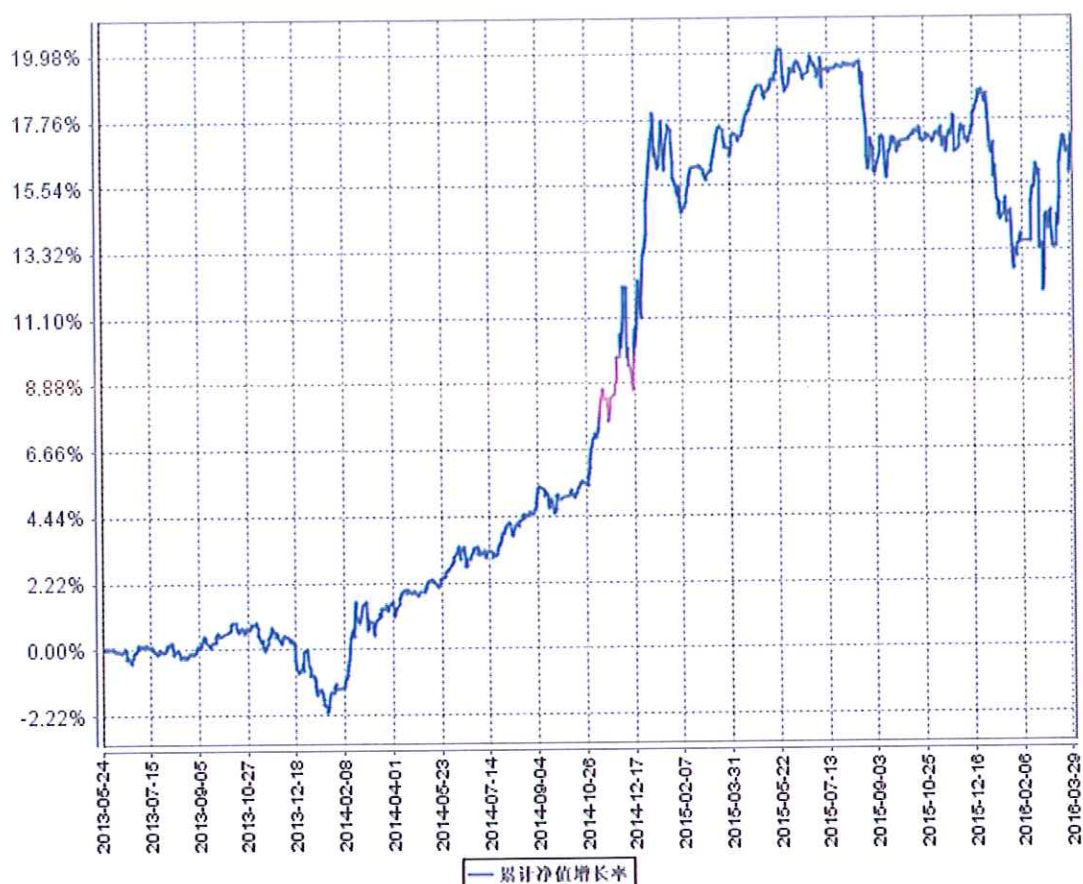
(1) 期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

(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498.65元

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截止到2016年3月31日，集合计划单位资产净值为1.1724元，本期净值增长率为-1.00%，集合计划单位累计资产净值1.1724元，累计净值增长率为17.24%。

（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、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

一季度，信贷驱动和各国央行宽松环境配合下，股市筑低、债市见顶，大类资产走出了一轮惯常的模式。成功的将资金压入房地产市场以及海外央行的超宽松政策改善了国内的货币循环，控制住了资本市场的局面恶化，使得国内得以再通胀。隐忧是长端无风险利率的过早上行以及银行理财为代表的“管制外”融资成本的持续高企。实际利率不能有效下行使得大量资产无法实质性增值，换句话说“盘活”。不管是债转股还是积极的财政政策，都需要一个低的实际利率环境。而目前的困难是政策制定者和政策接受者之间是“理性预期”下的博弈局面，任何利好或者潜在利好都可能被预期并被市场快速消化，而政策红利往往没有在规定的时间以规定的流量注入政策制定者料想的地方。因此，我们看到刚刚刺激起来的房地产市场就迎来了调控。名义利率的快速反应也可能是这种博弈的结果之一。

另一个隐患是信用风险的爆发，信用风险的定价中“信仰”的因素，“赌国运”的因素到底有多少呢？如果财政政策来的太慢太轻，信用违约会蔓延的更快，大量资金在失望之后的盲动是非常有破坏性的。届时再动用财政政策效率也会大打折扣。这一点我们有雷曼倒闭的前车之鉴。

二季度，如果只能在国内市场布局，权益类市场是较好的投资标的。由于走出困境需要高技术的国内政策和外交政策组合，成功实施的不确定性太大，股票市场上似乎能够建立长期头寸的标的也不多。国内债券市场积累的不稳定性最多，处于四处不讨好的境地，利率风险和信用风险都尽量少拿。香港股票市场的风险收益特性相对好很多。因为整个国际政经体系都处在一种前所未有的紧张平衡之中，我们组合的配置不会非常激进。

（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3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	1,370,497.56	9.51%
交易保证金	480,540.18	3.33%
证券清算款	11,309.35	0.08%
应收申购款	-	-
股票投资	3,130,188.64	21.71%
债券投资	2,253,640.00	15.63%
权证投资	-	-
基金投资	983,003.33	6.82%
资产支持证券投资	-	-
买入返售金融资产	6,100,015.25	42.31%
其它投资	-	-
其它资产	87,501.26	0.61%
合计	14,416,695.57	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	金叶珠宝	7,500	125,850.00	0.88%
601318	中国平安	3,444	109,553.64	0.76%
601288	农业银行	24,900	79,680.00	0.56%
601988	中国银行	23,400	79,560.00	0.55%
601818	光大银行	21,200	79,500.00	0.55%
601939	建设银行	16,300	79,055.00	0.55%
601398	工商银行	18,400	78,936.00	0.55%
600887	伊利股份	5,100	74,307.00	0.52%
600030	中信证券	2,500	44,500.00	0.31%
000776	广发证券	2,600	43,472.00	0.30%

3、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基金明细

基金代码	基金名称	数 量	市 值	市值占净值比
511210	企债ETF	4,000.00	452,800.00	3.16%
150299	银行股A	422,000.00	430,018.00	3.00%
150235	券商A级	103,292.00	99,883.36	0.70%
511980	现金添富	3.00	299.97	-
164304	新华环保	1.00	1.11	-

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前十名权证明细

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	6.97%
124200	PR 自高新	10,000	838,800.00	5.85%
010303	03 国债(3)	4,000	414,840.00	2.89%

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
IC1606	IC1606	1	1,139,320.00	131,320.00
总额合计				131,320.00
减:可抵销期货暂收款				131,320.00
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1月1日-2016年3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
12,540,171.64	-	308,242.15	12,231,929.49

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) 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。在本报告期内本集合计划管理人的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4月22日

