

东方红稳健增值集合资产管理计划 2016 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：2016 年 1 月 1 日—2016 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2017年3月17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2017年3月24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：2016年1月1日—2016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：222,135,162.81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：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12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	1.1975
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.1975
4	期末集合计划资产净值	265,996,892.50
5	本期集合计划利润	-5,439,365.48
6	期末集合计划可分配利润	43,861,729.69
7	单位期末集合计划可分配利润	0.1975
8	本期集合计划净值增长率	1.12%
9	集合计划累计净值增长率	19.75%

注：1. 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。2. 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

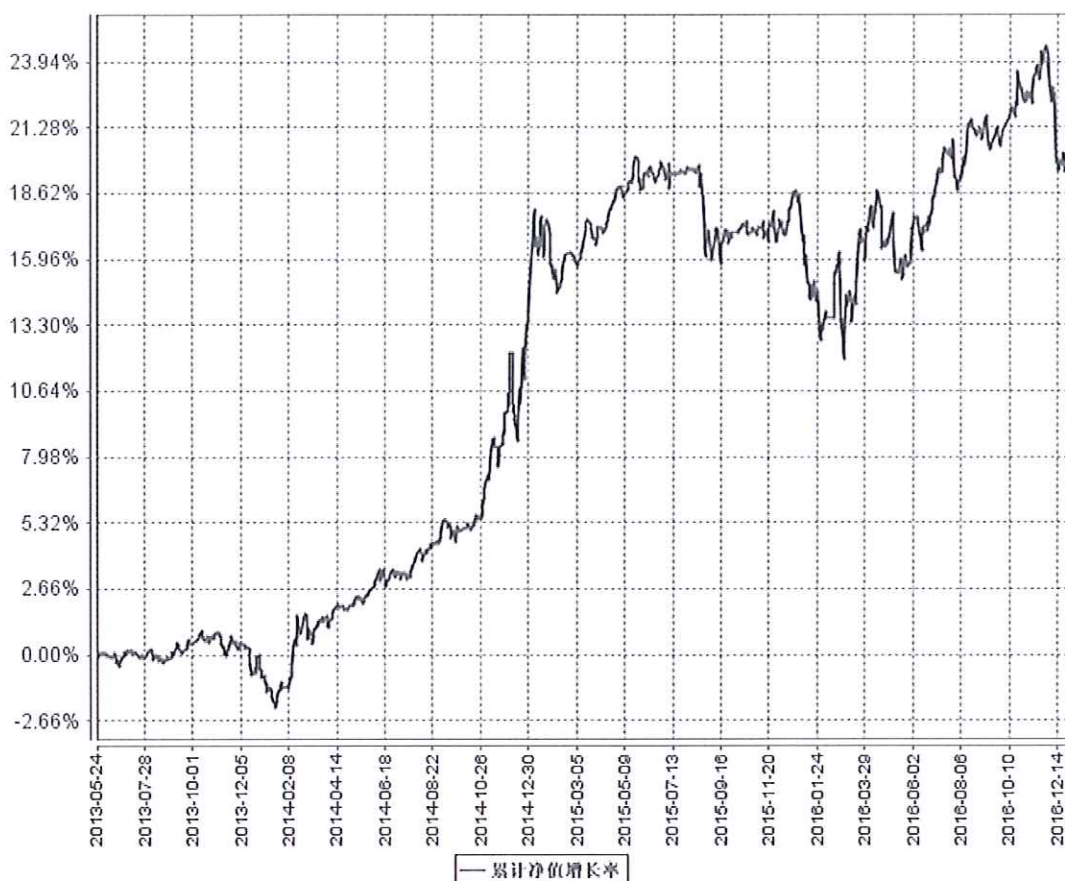
(1) 期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

(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13,503.71元。

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截止到2016年12月31日，集合计划单位资产净值为1.1975元，本期净值增长率为1.12%，集合计划单位累计资产净值1.1975元，累计净值增长率为19.75%。

（二）投资主办人简介

王丹先生，上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、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研究员、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、上海东方证券资产管理有限公司固定收益部总监、执行董事，拥有丰富的债券投资经验。

徐习佳先生，上海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17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，上海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

自二季度末上证综指在去年股灾后第二次站上半年线后，虽然三季度行情上升幅度小于预期，但市场在四季度的前两个月里表现良好，出现了一个10%以上级别的上涨。在上冲年内2月底以来上升通道上轨后迅速回落，12月份出现较大跌幅，再次在半年线附近出现纠结。总体而言，四季度中小盘指数相对大盘指数仍然较弱，相对收益明显为负。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1.75%、-1.02%、-4.59%和-8.74%。大小盘因子二季度以来风格特征远不如往年明显，市场风格更多体现在低波动板块和中短期反转因子层面。

东方红量化产品四季度以来在产品风险收益目标范围内扩大了风险敞口，净值各有涨跌，幅度较小。基于市场暂时不存在大级别系统性机会的判断，绝对收益产品在市场震荡的下跌过程中增持了预期业绩良好公司的股票，并在上涨过程中逐步切换部分A股高分红品种到港股通中的相应品种。相对收益产品10、11月份超额收益较好，但12月份随着市场的急速调整，超额收益也有回撤，但幅度不大。

展望2017年中国经济，我们看到一方面中国经济下行的短期压力下降、GDP不再成为政府官员考核的首要指标，另一方面国际贸易形势严峻、外部压力留给中国推进改革和化解传统增长模式的时间窗口正在快速关闭。2017年国内外政治经济市场的不确定性较多、政治与经济的取舍纠缠更加复杂多变。既需要警惕中美贸易战的影响、又要考虑多种货币比价变化后对进出口贸易的影响。在所有这些变化本身没有超预期的前提下，如我们过去判断，央行的宽松政策确实已经走到本轮周期的尽头。未来几年仍然保持货币灌水式的思维模式进行投资可能会处处碰壁。投资思路要以脱虚就实为基础，选择技术实力强、进入壁垒高、业绩增长稳定的公司为主要标的进行长期持有，通过量化手段控制偏离风险，力图在中长期内统一绝对收益和相对收益的矛盾。

16年债券市场在创出新高后快速下跌，10年国债调整幅度最高达近80bps。股票、大宗商品市场则开启了一轮上涨趋势。债券市场之所以波动如此剧烈有点儿类似于商品市场16年行情的原因，即市场头寸方向过于一致，交易者在一个市场状态下时间过久。

我们认为通胀是这一轮资本市场波动的主要原因。具体到债券市场有多重利空，首先近期人民币贬值以及货币乘数增加带来的货币增发效应一起显现为现实的通胀。其次，从央行的言论和行动来看，维持人民币汇率稳定仍然是排名靠前的政策目标。再次，以“去杠杆”为目的的监管从严。最后美元利率上行对国际利率体系的抬升作用。上述原因是彼此关联的，仅仅是为了叙述的方便才并列出来。长期的利多因素在于“去杠杆”过度、房地产市场降温过度等导致的经济降温。短期市场反弹主要是超跌的修复和流动性的超预期宽松。从目前国内利率的位置而言，长期利多还不足以发生。在通胀初期，企业盈利会因为货币幻觉而变好，因此股票市场相对而言会有一些机会。

站在更高的层面上，来源于国际政治的不确定性并没有减少，其复杂程度已经不止于贸易战。当多数人惊讶于主要国家政治变动时，说明大多数人对这些变动的深层次背景认识不足，他们所代表的市场头寸也多数没有做好准备，这导致中国资本市场整体而言都处于很脆弱的境地。展望17年，现金将凸显它的价值，我们的组合将谨慎的留有现金同时敢于在关键时刻进行大规模的资产吞吐。17年一季度，计划在权益市场保持相对重的仓位，预计债券市

场会有比较大的波动，组合将进行波段性的操作。

（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进行全面的监督、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：2016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	16,671,712.30	1,578,949.51	短期借款	-	-
结算备付金	3,434,183.41	929,870.00	交易性金融负债	-	-
存出保证金	3,831,726.36	15,654.49	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	108,186,869.39	10,136,817.61	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	105,896,056.20	2,453,579.00	应付证券清算款	6,964,112.93	9,093.75
债券投资	1,242,000.00	5,681,400.00	应付赎回款	-	-
基金投资	1,048,813.19	2,001,838.61	应付管理人报酬	169,353.14	32,661.56
资产支持证 券投资	-	-	应付托管费	52,922.84	10,206.68
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	139,801,707.70	2,100,005.25	应付交易费用	296,215.35	22,209.05
应收证券清算款	673,034.33	2,078.23	应付税费	-	-
应收利息	254,163.27	128,547.51	应付利息	-	-
应收股利	-	46,245.30	应付利润	-	-

应收申购款	646,100.00	-	其他负债	20,000.00	14,000.00
应收信托红利	-	-	负债合计	7,502,604.26	88,171.04
其他资产	-	-	所有者权益：		
其他投资	-	-	实收基金	222,135,162.81	12,540,171.64
			未分配利润	43,861,729.69	2,309,825.22
			所有者权益合计	265,996,892.50	14,849,996.86
资产合计：	273,499,496.76	14,938,167.90	负债与持有人权益总计：	273,499,496.76	14,938,167.90

（二）经营业绩表

日期：2016年度

单位：元

项 目	本年累计数
一、收入	-4,603,571.92
1、利息收入	646,473.23
其中：存款利息收入	38,640.30
债券利息收入	180,007.05
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	427,825.88
2、投资收益（损失以“-”填列）	-1,187,689.27
其中：股票投资收益	-1,521,687.32
债券投资收益	275,019.25
资产支持证券投资收益	-
基金投资收益	-48,314.90
权证投资收益	-
衍生工具收益	52,540.00
股利收益	54,753.70
其他投资收益	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-4,062,355.88
4、其他收入（损失以“-”填列）	-
二、费用	835,793.56
1、管理人报酬	266,019.48
2、托管费	78,911.19
3、销售服务费	-
4、交易费用	449,755.81
5、利息支出	143.89
其中：卖出回购金融资产支出	143.89
6、其他费用	40,963.19
三、利润总额	-5,439,365.48

五、集合计划投资组合报告

2016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	20,105,895.71	7.35%
交易保证金	3,831,726.36	1.40%
证券清算款	673,034.33	0.25%
应收申购款	646,100.00	0.24%
股票投资	105,896,056.20	38.72%
债券投资	1,242,000.00	0.45%
权证投资	-	-
基金投资	1,048,813.19	0.38%
资产支持证券投资	-	-
买入返售金融资产	139,801,707.70	51.12%
其它投资	-	-
其它资产	254,163.27	0.09%
合计	273,499,496.76	100.00%

注：1、“其他资产”包括“应收红利”、“应收利息”、“其他应收款”等项目。

2、通过港股通交易机制持有的港股期末公允价值为328,160元，占集合计划资产净值比例0.12%。

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
601318	中国平安	70,644	2,502,916.92	0.94%
601939	建设银行	394,100	2,143,904.00	0.81%
601988	中国银行	619,400	2,130,736.00	0.80%
601166	兴业银行	131,700	2,125,638.00	0.80%
601398	工商银行	481,100	2,121,651.00	0.80%
601288	农业银行	679,200	2,105,520.00	0.79%
600030	中信证券	85,200	1,368,312.00	0.51%
601211	国泰君安	73,600	1,368,224.00	0.51%
000736	中房地产	60,600	1,178,670.00	0.44%
300197	铁汉生态	74,500	944,660.00	0.36%

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
511210	企债 ETF	4,000.00	446,380.00	0.17%
150299	银行股 A	422,000.00	427,908.00	0.16%
150211	新能车 A	144,900.00	144,175.50	0.05%
160418	华安银行分级	29,360.00	22,589.58	0.01%
161028	新能源车	8,708.00	7,157.98	-

511820	鹏华添利	3.00	300.02	-
511990	华宝添益	2.00	200.06	-
511980	现金添富	1.00	100.01	-
164304	新华环保	1.00	1.14	-
165521	信诚金融	1.00	0.90	-

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股票期权明细

股票期权代码	股票期权名称	数量	市值	市值占净值比
--------	--------	----	----	--------

6、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
124200	PR 自高新	10,000	835,000.00	0.31%
010303	03 国债(3)	4,000	407,000.00	0.15%

7、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
IC1701	IC1701	13	16,164,720.00	-213,760.00
IF1701	IF1701	2	1,975,200.00	-52,680.00
总额合计				-266,440.00
减:可抵销期货暂收款				-266,440.00
期货投资净额				0.00

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

六、集合计划份额变动情况

本期 2016年1月1日-2016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
12,540,171.64	213,031,298.91	3,436,307.74	222,135,162.81

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) 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

合计划管理人在2016年7月29日发布公告，自7月28日起，由陈光明先生担任公司董事长，由任莉女士担任公司总经理。

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
2017年3月31日

