

# 东方红稳健增值集合资产管理计划 2017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：2017年4月1日—2017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2017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：2017年4月1日—2017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：175,855,068.14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	2017年6月30日
1	期初单位集合计划资产净值	1.2153
2	期末单位集合计划资产净值	1.2228
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.2228
4	期末集合计划资产净值	215,027,256.11
5	本期集合计划利润	559,710.59
6	期末集合计划可分配利润	36,088,736.08
7	单位期末集合计划可分配利润	0.2052
8	本期集合计划净值增长率	0.62%
9	集合计划累计净值增长率	22.28%

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

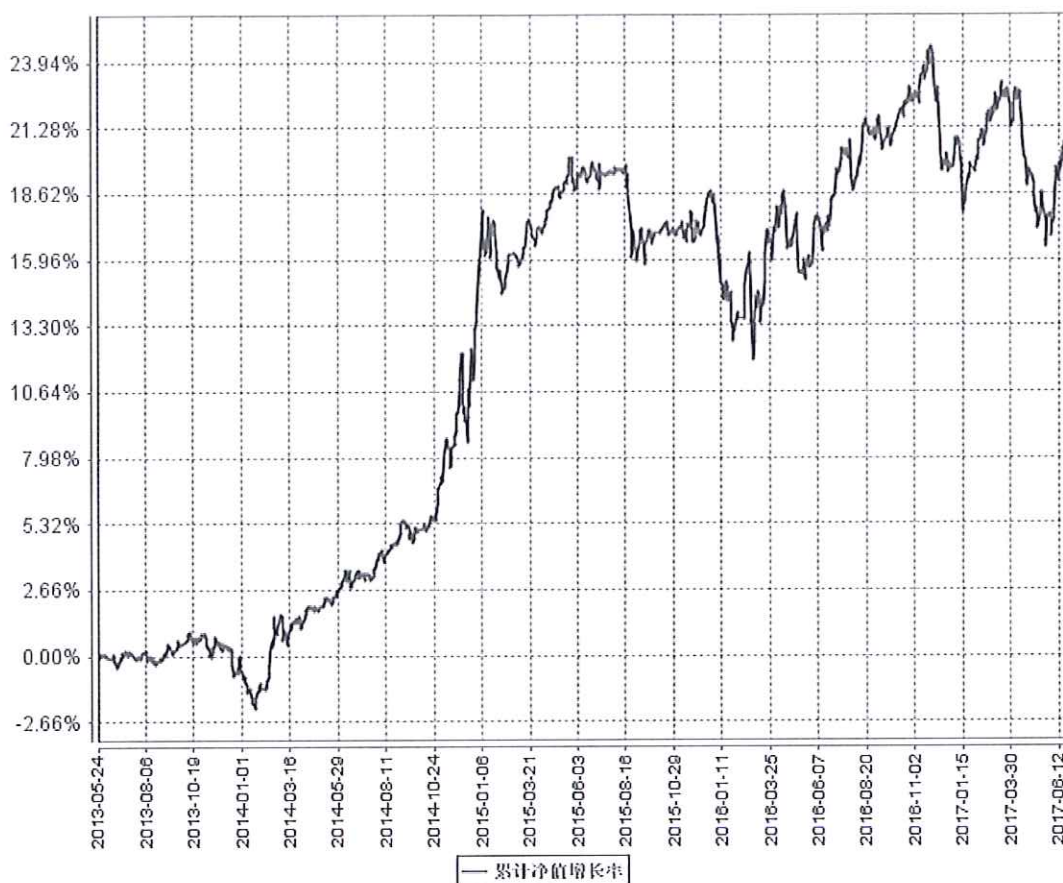
(1) 期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

(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

根据本计划合同和说明书约定，本期管理人提取业绩报酬3,474.23元

### 三、集合计划管理人报告

#### （一）业绩表现

截止到2017年6月30日，集合计划单位资产净值为1.2228元，本期净值增长率为0.62%，集合计划单位累计资产净值1.2228元，累计净值增长率为22.28%。

#### （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，历任恒泰证券有限责任公司债券研究员、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、量化投资部总经理、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，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。

杨枫先生，上海东方证券资产管理有限公司私募权益投资部投资主办人，北京大学经济学硕士、香港大学金融学硕士，证券从业4年，历任上海东方证券资产管理有限公司固定收益部研究员、私募权益投资部投资支持经理。

### （三）投资主办人工作报告

二季度债券市场先抑后扬，几乎复制了一季度的行情，由于资金面好于预期，现券市场反弹似乎更为强劲，但基准收益率并没有回到前期波动的高点。股票市场走出了一轮分化行情，大“白马”表现非常强势，其他股票走弱。

当一个经济体通过增加杠杆扩张到一定程度的时候，如果没有找到替代性的增加杠杆主体，对安全资产的追逐就会非常急切。在债券市场，表现为对现金的追逐和国债相对价值的提升。在股票市场，表现为对大“白马”的追逐。在货币领域，表现为汇率贬值的压力。安全资产需要具有高增长可预期性和高可交换性。中央政府在很大程度上能够决定上述两个属性。中国债券市场首先是监管套利的主要途径，又是地方政府负债的一个主要管道。上述两项正是最近中央政府管理的主要着眼点，加之本身资产超买严重，被超买资产流动性很差。在这样的环境下，债券市场对政策也更加敏感和亦步亦趋。所以未来一段时间债券市场会比以往更加依赖对政策的长远判断。股票市场所受的影响要相对间接和复杂一些。一方面政策环境对龙头和央企有利，另一方面当经济增长方式要面临大变革的时候，高速增长变的越来越概率小，抗风险能力变得更加重要。如果我们找不到另外一个主体接过之前通道、地方政府债务等杠杆手段继续外生性的推动经济增长，对大白马的追求会将他们推向泡沫化。综合观察国际国内形势，谜底揭开的时候越来越近，持有现金，不理睬短期内因为流动性松紧引发的收益率变动，等待局面明朗可能是更好的方案。

综上，维持基于现金的固定收益端配置，股票市场上的大白马仍然是值得持有的品种，由于近期涨幅过快过高，计划适当进行一下仓位管理。

2017年二季度A股市场大小盘分化的演绎达到极致，市场结构性行情明显。上证50指数4、5、6月涨幅依次为-0.54%、5.63%和2.86%；中证200指数涨幅依次为-1.28%、-4.35%、5.44%；中证500指数涨幅依次为-2.96%、-6.24%、5.39%；创业板指数涨跌幅依次为-2.97、-4.7%、3.08%。大盘风格从4月中到6月中的两个月里压倒所有其他风格，其中市值1000亿以上的价值股表现最优。6月下旬以来，市场中盘绩优股出现反弹，中证700的表现较为突出。半年期间，中证100与所有其他指数收益差额在11%到20%。

市场对于某类风格的偏好遵循回归、认可、加速、过度的过程。过去对小盘成长股的偏好持续了约3年半后又用了至少1年半时间来尝试转换。那个周期里面投资者总体收益较好、持续性强的主要原因是小盘成长对应的股票数目巨大，热点层出不穷。如果目前的偏好只集中在超大盘价值类，那么一旦一致预期形成，巨大的资金量会迅速使其价格到位，考虑到其增长的天花板，行情很难在时间上持续。但是如果市场偏好能够扩展到价值类股票，则可能形成更大的股票池，在空间和时间两个维度实现价值风格的行情。2017年下半年是我们密切观察市场这方面趋势的窗口，如果出现这种期望的场景，我们会加大在价值因子上的风险暴露。

#### (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、集合计划投资组合报告

2017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	15,984,090.83	7.32%
交易保证金	3,926,252.00	1.80%
证券清算款	-	-
应收申购款	-	-
股票投资	143,159,534.44	65.55%
债券投资	622,200.00	0.28%
权证投资	-	-
基金投资	1,713,013.89	0.78%
资产支持证券投资	-	-
买入返售金融资产	52,919,207.38	24.23%
其它投资	-	-
其它资产	81,314.33	0.04%
合计	218,405,612.87	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276,920.00元，占集合计划资产净值比例0.13%。

##### 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	59,144	2,934,133.84	1.36%
600640	号百控股	156,200	2,639,780.00	1.23%
601288	农业银行	571,500	2,011,680.00	0.94%
601988	中国银行	543,500	2,010,950.00	0.94%
601818	光大银行	493,900	2,000,295.00	0.93%
601939	建设银行	324,700	1,996,905.00	0.93%
601166	兴业银行	118,400	1,996,224.00	0.93%
600674	川投能源	178,900	1,756,798.00	0.82%
000540	中天金融	250,300	1,739,585.00	0.81%
002285	世联行	212,000	1,700,240.00	0.79%

### 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	6,300.00	641,031.30	0.30%
511210	企债ETF	4,000.00	451,552.00	0.21%
150299	银行股A	422,000.00	439,302.00	0.20%
150211	新能源车A	144,900.00	148,522.50	0.07%
160418	华安银行分级	29,360.00	24,406.97	0.01%
161028	新能源车	8,708.00	7,097.02	-
511990	华宝添益	7.00	700.04	-
511820	鹏华添利	3.00	299.99	-
511980	现金添富	1.00	100.01	-
164304	新华环保	1.00	1.09	-

### 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期权明细

期权代码	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	622,200.00	0.29%

### 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
IC1707	IC1707	15	18,309,000.00	457,160.00
总额合计				457,160.00
减:可抵销期货暂收款				457,160.00
股指期货投资净额				0.00

注:买入持仓量以正数表示,卖出持仓量以负数表示。

## 五、集合计划份额变动情况

本期 2017年4月1日-2017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
211,216,534.19	-	35,361,466.05	175,855,068.14

## 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

2017年7月21日

