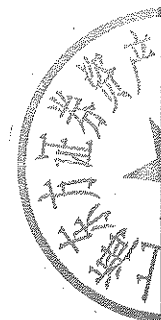


# 东方红领先趋势集合资产管理计划 2018 年第 1 季度资产管理报告



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：2018 年 1 月 1 日—2018 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2018年4月18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：2018年1月1日—2018年3月31日

## 一、集合计划简介

### 1、基本资料

集合计划名称：东方红领先趋势集合资产管理计划

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4月3日

集合计划成立规模：634,968,300.12份

集合计划报告期末计划总规模：307,831,177.54份

集合计划存续期：2013年4月3日-无固定期限。

集合计划投资目标：把握趋势脉络，优选领先行业，精选优秀企业，控制市场风险，追求稳健增值。

集合计划投资理念：在经济增长模式转型的背景下，积极把握由收入增长、结构升级、模式创新等大趋势带来的投资机会，聚焦重点行业中的优势个股，自下而上精选具有核心竞争优势的企业，最大程度分享转型期中国经济增长的成果，追求低风险下的高回报。

### 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：潘鑫军（授权代表）

联系人：吴比

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：-

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：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)  
 办公地址：上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼  
 经办注册会计师：薛竞、陈熹  
 联系电话：021-23232035  
 传真：021-23238800

## 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         | 2018年3月31日     |
|---|----------------|----------------|
| 1 | 期初单位集合计划资产净值   | 3.3723         |
| 2 | 期末单位集合计划资产净值   | 3.1711         |
| 3 | 期末单位集合计划累计资产净值 | 3.6981         |
| 4 | 期末集合计划资产净值     | 976,165,891.29 |
| 5 | 本期集合计划利润       | -65,436,397.19 |
| 6 | 期末集合计划可分配利润    | 525,533,773.33 |
| 7 | 单位期末集合计划可分配利润  | 1.7072         |
| 8 | 本期集合计划净值增长率    | -5.97%         |
| 9 | 集合计划累计净值增长率    | 276.13%        |

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 |
|------------|----------------------|----|
| 2017-10-20 | 5.0700元              | -  |
| 2014-01-08 | 0.2000元              | -  |
| 合计         | 5.2700元              | -  |

#### 5、管理人提取业绩报酬情况

根据本计划说明书及合同约定，本期管理人提取业绩报酬3,239,044.81元

### 三、集合计划管理人报告

#### （一）业绩表现

截止到2018年3月31日，集合计划单位资产净值为3.1711元，本期净值增长率为-5.97%，集合计划单位累计资产净值3.6981元，累计净值增长率为276.13%。

#### （二）投资主办人简介

钱思佳女士，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，上海交通大学经济学硕士，证券从业10年，历任东方证券资产管理业务总部研究员，上海东方证券资产管理有限公司研究部高级研究员、专户投资部投资主办人。

童卓先生，上海东方证券资产管理有限公司执行董事、私募权益投资部副总经理、投资主办人，中国科学技术大学工学硕士，证券从业8年，历任东方证券研究所研究员，华夏基金管理有限公司投资研究部研究员，上海东方证券资产管理有限公司研究部资深研究员、权益研究部副总监、总监。

### （三）投资主办人工作报告

2018年一季度A股市场风格出现变化迹象，在一月份超大盘股再次加速上扬后，随着美股开年后的两次调整，以上证50为代表的周期大盘股和部分大盘白马股出现调整，自一月末的高点附近有15%~20%的调整，而中小盘，尤其是创业板指数在经历先期同步下跌后，自农历年后不跌反涨，目前稳步走上年线。相反上证50指数目前则已在3月底跌破年线一周左右，两者今年以来收益差超过10%。具体看上证50指数1、2、3月涨幅依次为8.96%、-7.64%和-5.44%；中证200指数涨幅依次为0.58%、-3.59%、-0.01%；中证500指数涨幅依次为-0.98%、-2.68%、1.51%；创业板指数涨跌幅依次为-1.00%、1.07%、8.37%。总体而言，短短三个月间，不同指数、行业和价值成长风格间出现变化。总体上看，煤炭、有色、钢铁、银行等强周期行业在出现大幅波动，而医药、计算机、电子等行业则在经历约两年调整后出现筑底迹象，行情能否持续有待检验。

东方红量化产品2018年操作更加进取。绝对收益产品虽然更重稳健，但持仓弱化个股大小盘标准，主要是预期业绩良好或有明显改善的公司，既包括AH股低估值高分红个股，也包括部分业绩改善的成长品种。相对收益产品也配置了成长性品种，目前成长和价值配置比较均衡。

2018年国内外市场波动预期加大，国内市场金融整顿、去杠杆和产业升级逐步深化，部分缺乏核心竞争力的上市和非上市公司都面临长期增长瓶颈；国际上中美贸易摩擦、退出QE、收益率曲线恢复弹性、高端制造业竞争格局变化、大国在人工智能领域的竞争都造成过去持续稳定的宏观政策与微观市场环境一去不复返，唯一不变的是变化本身。考虑到我国国内经济局部向好、产业升级的内生动力和外生压力共同作用，我们对2018年A股市场总体保持谨慎乐观。市场面临的环境发生变化，具体操作策略上会与2018年产生不同。在港股市场上，考虑到其在全球资本市场中仍然相对便宜，我们会继续保持价值策略的配置。而A股科技龙头的估值虽然绝对水平不低，但考虑到政策的支持和产业升级的内生需求，使其中具有竞争力的公司具备了上涨的基础。同时供给侧改革和去杠杆的持续进行会改变部分行业以往供给端的巨大产能波动，使得部分强周期行业业绩的稳定性发生改变。如果市场认识到这种业绩波动性的下降，对应个股的估值可能出现上调。2018年上半年我们的持仓将主要包括预期业绩良好且估值处于历史中位数以下的部分优质强周期公司和业绩预期有明显改善，而且所属子行业即符合外生政策鼓励也具有内生产业升级动力的个股。目前面临的最大风险是国内外全球化高度相关的环境下，外部变化干扰内部运行节奏过大，造成金融去杠杆、产业升级节奏和力度的超预期对市场形成的打击。

### （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

2018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 | 121,647,324.16 | 12.35%   |
| 交易保证金      | 115,373.77     | 0.01%    |
| 证券清算款      | 4,861,564.02   | 0.49%    |
| 应收申购款      | -              | -        |
| 股票投资       | 856,465,362.08 | 86.92%   |
| 其中:港股投资    | 255,557,346.21 | 25.94%   |
| 债券投资       | 1,586,649.71   | 0.16%    |
| 权证投资       | -              | -        |
| 基金投资       | 622,431.12     | 0.06%    |
| 资产支持证券投资   | -              | -        |
| 买入返售金融资产   | -              | -        |
| 其它投资       | -              | -        |
| 其它资产       | 28,107.24      | 0%       |
| 合计         | 985,326,812.10 | 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255,557,346.21 为元,占集合计划资产净值比例26.18%。

### 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 |
|--------|------|-----------|---------------|--------|
| 00175  | 吉利汽车 | 4,651,034 | 84,230,225.74 | 8.63%  |
| 600887 | 伊利股份 | 2,863,352 | 81,576,898.48 | 8.36%  |
| 600176 | 中国巨石 | 4,093,160 | 63,607,706.40 | 6.52%  |
| 000333 | 美的集团 | 1,024,453 | 55,863,422.09 | 5.72%  |

|        |      |           |               |       |
|--------|------|-----------|---------------|-------|
| 00425  | 敏实集团 | 1,814,000 | 51,952,960.00 | 5.32% |
| 01378  | 中国宏桥 | 6,765,500 | 46,478,985.00 | 4.76% |
| 300124 | 汇川技术 | 1,187,642 | 41,995,021.12 | 4.30% |
| 600426 | 华鲁恒升 | 2,525,178 | 40,200,833.76 | 4.12% |
| 600486 | 扬农化工 | 815,865   | 39,079,933.50 | 4.00% |
| 002008 | 大族激光 | 665,600   | 36,408,320.00 | 3.73% |

### 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 |
|--------|----------|----------|------------|--------|
| 511990 | 华宝兴业现金添益 | 6,224.00 | 622,431.12 | 0.06%  |

### 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 |
|--------|------|--------|--------------|--------|
| 128035 | 大族转债 | 13,553 | 1,586,649.71 | 0.16%  |

### 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 |
|------------|----|----------|------|--------|
| 总额合计       |    |          |      | -      |
| 减:可抵销期货暂收款 |    |          |      | -      |
| 股指期货投资净额   |    |          |      | 0.00   |

## 五、集合计划份额变动情况

本期 2018年1月1日-2018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          |
|----------------|--------|---------------|----------------|
| 318,810,588.34 | -      | 10,979,410.80 | 307,831,177.54 |

## 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) 本基金管理人于2018年3月8日发布公告, 同意陈光明同志自2018年3月7日起辞去公司董事长职务, 由潘鑫军同志担任公司董事长职务。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、《东方红领先趋势集合资产管理计划说明书》
- 2、《东方红领先趋势集合资产管理计划合同》
- 3、《东方红领先趋势集合资产管理计划托管协议》
- 4、《东方红领先趋势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、《东方红领先趋势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](http://www.dfham.com), 客户服务热线: 4009200808

上海东方证券资产管理有限公司  
2018年4月23日

