

东方红 8 号双向策略集合资产管理计划 2018 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：中国工商银行股份有限公司上海市分行
报告期间：2018 年 4 月 1 日—2018 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中国工商银行股份有限公司上海市分行于2018年7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4月1日—2018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8号双向策略集合资产管理计划

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：2011年12月28日

集合计划成立规模：381,199,003.40份

集合计划报告期末计划总规模：282,798,830.35份

集合计划存续期：2011年12月28日-无固定期限。

集合计划投资目标：把握经济脉络，精选主题个股，控制市场风险，追求绝对收益。

集合计划投资理念：本集合计划以追求绝对收益为目标，将自上而下的宏观政策研究、行业配置与自下而上的个股精选相结合，重点关注高端装备制造、新能源、新一代信息技术等国家战略性新兴产业的发展路径和内需增长、消费升级方面的持续影响，捕捉中国经济转型过程中产业结构调整 and 消费升级等方面出现的投资机会，并运用股指期货规避部分系统风险，追求资产组合的长期增值，分享中国新一轮经济发展的成果。

集合计划业绩比较基准：沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。

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：潘鑫军

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: 中国工商银行股份有限公司上海市分行

办公地址: 上海市浦东大道9号

法定代表人: 易会满

联系人: 余宏伟

联系电话: 68499557

传真: 68499480

网址: www.icbc.com.cn

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6月30日
1	期初单位集合计划资产净值	4.0099
2	期末单位集合计划资产净值	3.5881
3	期末单位集合计划累计资产净值	4.1421
4	期末集合计划资产净值	1,014,721,483.87
5	本期集合计划利润	-81,309,681.23
6	期末集合计划可分配利润	731,922,653.52
7	单位期末集合计划可分配利润	2.5881
8	本期集合计划净值增长率	-5.21%
9	集合计划累计净值增长率	331.65%

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

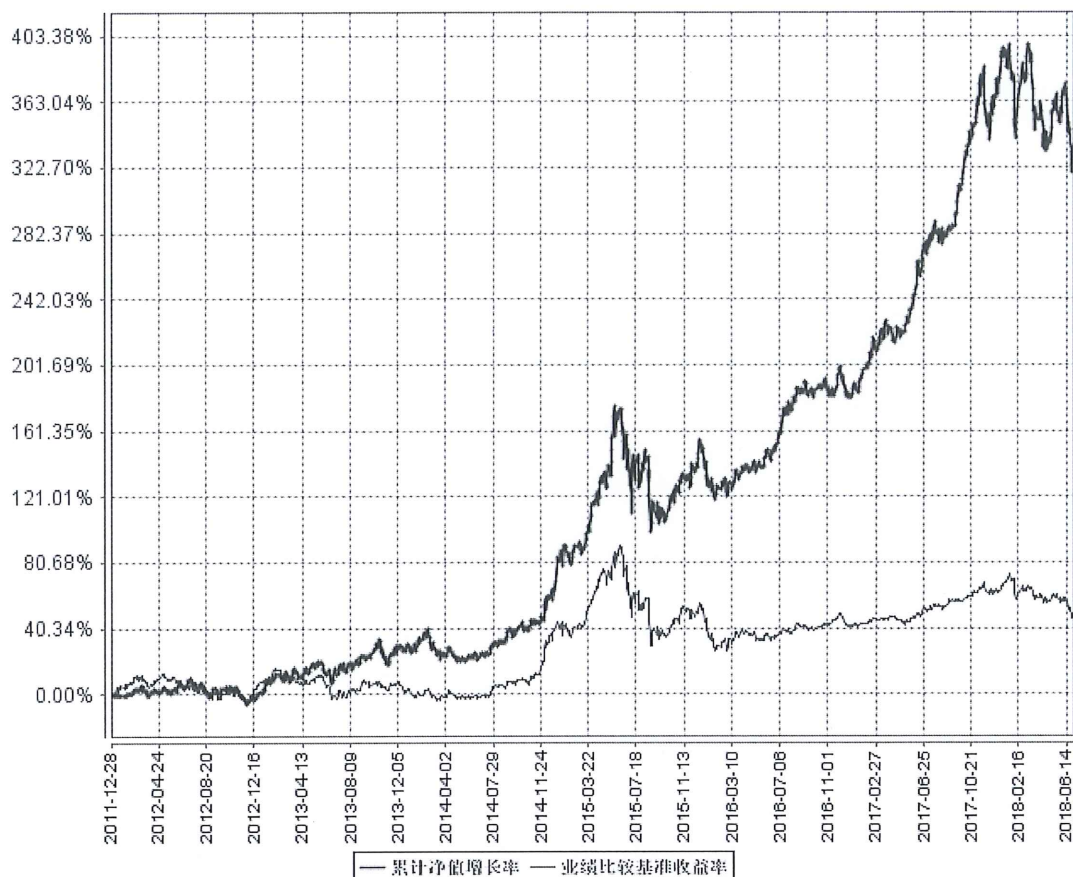
(2) 期末单位集合计划累计资产净值 = 期末单位集合计划资产净值 + 单位集合计划累计分红

(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

(5) 单位期末集合计划可分配利润 = 集合计划期末可分配利润 ÷ 期末集合计划份额

3、集合计划累计净值增长率与比较基准收益率的历史走势对比图



本集合计划的业绩比较基准是：沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。

4、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

期间	计划净值增长率①	投资基准收益率②	①-②
2018年4月1日-2018年6月30日	-5.21%	-6.57%	1.36%
2011年12月28日-2018年6月30日	331.65%	49.31%	282.34%

5、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
2018-06-27	2.1400元	-
2017-05-22	3.0000元	-
2014-12-17	0.2000元	-
2014-01-08	0.2000元	-
合计	5.5400元	-

6、管理人提取业绩报酬情况

根据本计划合同、说明书约定，本期管理人提取业绩报酬24,092,880.52元

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截止到2018年6月30日，集合计划单位资产净值为3.5881元，本期净值增长率为-5.21%，集合计划单位累计资产净值4.1421元，累计净值增长率为331.65%。

（二）投资主办人简介

张锋先生，上海东方证券资产管理有限公司副总经理、私募权益投资部总经理、投资主办人，复旦大学经济学硕士，证券从业时间19年，历任上海财政证券公司研究员，兴业证券股份有限公司研究员，上海融昌资产管理有限公司研究员，信诚基金管理有限公司股票投资副总监、基金经理，东方证券资产管理有限公司基金投资部总监、执行董事、董事总经理，拥有丰富的证券投资经验。

（三）投资主办人工作报告

今年是去杠杆的元年，资管新规等一系列政策从实体和金融市场两方面都对流动性产生了影响。从一季度开始，上市公司普遍感受到现金流紧张，经营压力逐渐显现。同时，中美贸易谈判一波三折，虽然加征关税对GDP的直接影响很小，但不确定性大幅上升，影响了企业投资信心。

货币政策已经转向偏宽松，但受到资管新规影响，非标融资持续下降，信用市场流动性持续紧张。尽管4月份政治局会议重提扩大内需，但实际上财政政策继续收紧，包括棚户区货币化改造的政策，规范地方政府融资、调控房地产等等。因此上半年真实的政策组合是“宽货币+紧信用+紧财政”。到二季度末，实体经济开始走弱，如果政策不变化的话，预计三季度开始企业利润将受到经济下滑影响。

股市方面，受流动性和基本面两方面影响，上半年沪深300跌幅达12.9%。在6月15日以前，优质蓝筹股和优质成长股、消费属性强的白酒医药等板块，由于避险资金和外资的作用一直较为坚挺。6月15日以后则由于信心崩塌而出现了普跌。

展望下半年，贸易战是否会进一步深化存在不确定性，而在打破刚兑的过程中，预计信用和财政仍然偏紧，伴随着外贸恶化。股市方面，目前的整体估值水平已经低于历史中值，市场情绪极度悲观，所见所闻都是利空消息，这种现象意味着转机正在孕育，经济政策一定会发生调整，所不确定的是时点。另外股市不同于债市和宏观，上市公司千差万别，个性化很强，我们认为股市的结构性机会仍然大于系统性机会，少数个股的表现也许短期还会受到大盘影响而泥沙俱下，但实际上长期价值已经显现。

（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	138,380,468.32	13.61%
交易保证金	181,719.60	0.02%
证券清算款	40,702,121.36	4.00%
应收申购款	-	-
股票投资	833,389,083.81	81.99%
其中：港股投资	293,244,221.75	28.85%
债券投资	-	-
权证投资	-	-
基金投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
买入返售金融资产	-	-
其它投资	-	-
其它资产	3,798,540.17	0.37%
合计	1,016,451,933.26	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
00175	吉利汽车	5,337,294	91,572,406.83	9.02%
600486	扬农化工	1,393,276	77,925,926.68	7.68%
002008	大族激光	1,454,603	77,370,333.57	7.62%
600887	伊利股份	2,642,047	73,713,111.30	7.26%
00425	敏实集团	2,374,000	66,350,368.11	6.54%
000333	美的集团	1,122,612	58,622,798.64	5.78%
01999	敏华控股	10,543,200	54,756,067.03	5.40%
300124	汇川技术	1,680,611	54,596,653.02	5.38%
600066	宇通客车	2,205,842	42,330,107.98	4.17%
01378	中国宏桥	6,586,000	41,089,658.84	4.05%

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
------	------	----	----	--------

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
------	------	----	----	--------

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
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4月1日-2018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
306,443,438.51	6,713,234.47	30,357,842.63	282,798,830.35

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8号双向策略集合资产管理计划说明书》
- 2、《东方红8号双向策略集合资产管理合同》
- 3、中国证监会《关于核准上海东方证券资产管理有限公司设立东方红8号双向策略集合资产管理计划的批复》
- 4、《东方红8号双向策略集合资产管理计划托管协议》
- 5、《东方红8号双向策略集合资产管理计划验资报告》
- 6、管理人业务资格批件、营业执照。
- 7、《东方红8号双向策略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
2018年7月20日

东方红货币市场基金

基金信息维护表

一、基金基本信息

基金代码	005056		
基金简称	东方红货币 A		
基金全称	东方红货币市场基金		
基金类型	■A-开放式 B-半封闭式 C-封闭式 D-受托理财 E-信托		
基金期限	A-短期 B-中短期 C-中期 D-中长期 E-长期 F-无限期 ■G-不定期		
投资地区	■M-中国大陆 H-香港 W-全球		
投资方向	S-股票 B-债券 ■M-货币 X-外汇 I-指数 F-基金 O-期货 G-黄金 C-贷款 E-不动产 R-产权 1-混合		
管理公司代码	91		
管理公司简称	东证资管		
注册登记机构代码	99		
注册登记机构名称	中国证券登记结算有限责任公司		
托管机构	中国工商银行股份有限公司		
基金经理	徐觅		
基金状态	■0-交易 1-发行 7-权益登记 8-红利发放 9-基金封闭		
发行开始日	2017 年 8 月 22 日		
发行结束日	2017 年 8 月 22 日		
基金成立日	2017 年 8 月 25 日		
基金预定发行规模	不限		
默认分红方式	仅红利再投		
收费方式	■A-前端收费 B-后端收费		
认购费率	场外	不分段	免收
申购费率	场外	不分段	免收
赎回费率	场外	本基金在一般情况下不收取赎回费用。但当基金持有的现金、国债、中央银行票据、政策性金融债券以及 5 个工作日内到期的其他金融工具占基金资产净值的比例合计低于 5%且偏离度为负时，为确保基金平稳运作，避免诱发系统性风险，对当日单个基金份额持有人申请赎回基金份额超过基金总份额的 1%以上的赎回申请（超过 1%的部分）征收 1%的强制赎回费用，并将上述赎回费用全额计入基金资产。	

		基金管理人与基金托管人协商确认上述做法无益于基金利益最大化的情形除外。
管理费率	0.30%	
托管费率	0.08%	
销售服务费率	0.25%	
公司网站	www.dfham.com	
客服热线	400-920-0808	

二、基金信息参数：

基金面值	1.00 元	
基金单位净值	1.0000 元	
净值日期	1	
累计净值	1.0000 元	
	场外	场内
单位	人民币（元）	份额（份）
个人/机构首次认购下限	100	-
个人/机构追加认购下限	0.01	-
个人/机构首次申购下限	100	-
个人/机构追加申购下限	0.01	-
认申购级差	0.01	-
个人/机构最多认申购数量	不限	-
个人/机构最少赎回数量	不限	-
个人/机构最少持有数量	1 份	-
个人/机构最多赎回数量	不限	-
确认天数	T+1	
转托管费		
转托管规则	单步转托管	
非交易过户费		
定期定额申购下限	以公告为准	

三、资金交收信息：

认购资金交收	T+2（全额交收）各销售代理人通过中登交收
申购资金交收	T+2（全额交收）各销售代理人通过中登交收
赎回资金交收	T+2（全额交收）各销售代理人通过中登交收
现金分红资金交收	仅红利再投

上海东方证券资产管理有限公司

2018年7月19日