

# 东方红 7 号集合资产管理计划 2018 年第 3 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  
报告期间：2018 年 7 月 1 日—2018 年 9 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于2018年10月24日对本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告书中的内容山管理人负责解释。

本报告期起止时间：2018年7月1日—2018年9月30日

## 一、集合计划简介

### 1、基本资料

集合计划名称：东方红7号集合资产管理计划

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5月5日

集合计划成立规模：1,429,453,086.76份

集合计划报告期末计划总规模：654,356,218.77份

集合计划存续期：2011年5月5日-无固定期限。

集合计划投资目标：深入研究，精选个股，稳健增值，追求绝对收益。

集合计划投资理念：本集合计划遵循价值投资和积极配置的理念，以研究为导向，以政策为指引，以获取长期稳定收益为目标，通过组合投资和量化管理，注重控制投资风险并兼顾流动性，分析精选各类证券的风险收益特征，确定各类别资产间的分配比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化及时调整权益类与固定收益类等资产的比例，实现集合计划资产的最佳增值潜力。

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

法定代表人：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

办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人：易会满  
 联系人：郭明  
 联系电话：010-66105798  
 传真：010-66105799  
 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9月30日
1	期初单位集合计划资产净值	2.9278
2	期末单位集合计划资产净值	2.7640
3	期末单位集合计划累计资产净值	3.2760
4	期末集合计划资产净值	1,808,645,100.55
5	本期集合计划利润	-110,097,052.66
6	期末集合计划可分配利润	1,154,288,881.78
7	单位期末集合计划可分配利润	1.7640
8	本期集合计划净值增长率	-5.59%
9	集合计划累计净值增长率	240.63%

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\*70% + 上证国债指数\*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7月1日-2018年9月30日	-5.59%	-1.06%	-4.53%
2011年5月5日-2018年9月30日	240.63%	20.58%	220.05%

#### 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	1.7200元	-
2017-05-22	3.0000元	-
2014-12-17	0.2000元	-
2014-01-08	0.2000元	-
合计	5.1200元	-

#### 6、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2,002,272.64元

### 三、集合计划管理人报告

#### (一) 业绩表现

截止到2018年9月30日，集合计划单位资产净值为2.7640元，本期净值增长率为-5.59%，集合计划单位累计资产净值3.2760元，累计净值增长率为240.63%。

#### (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总经理助理、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。

#### (三) 投资主办人工作报告

18年三季度经济数据表现欠佳，贸易战似有全面蔓延趋势，投资者信心动荡，市场表现延续弱势。期间上证综指表现较好，仅下跌0.92%，深圳成指跌幅达到10.43%，创业板指数的跌幅进一步扩大达到12.16%，三季度跌幅更是超过上半年整体的跌幅。

进入三季度以来，国内货币政策、财政政策都在不断的发出一些积极的信号，市场逐渐缓和了对“去杠杆”进一步从紧从严的预期，甚至认为可能政策底已然出现，而股市纠结的表现也是表达了大部分投资者对放水走老路的政策不认同。此次政策尚未对实体经济产生明显的拉动，经济数据仍处于下行通道，如地产销售数据不佳、汽车销售恶化、工业生产数据降温、消费零售负增长等，一方面可能政策发挥作用仍需要一段时间，另一方面市场也开始怀疑当下货币政策传导失效，中国会否陷入流动性陷阱等。6月开始的人民币汇率快速贬值也加剧了北上资金对A股的担忧，从一些过去受到沪股通、深股通等海外增量资金青睐的个股在近期的表现中也能看出端倪。

关于贸易战，第一批关税实施在9月初，对实体经济的影响尚未显现，叠加汇率的贬值，这一批的关税加征对实体贸易影响可能并不会很大。然而国庆前后美国政府的各种新闻挑衅无中生有，加剧了市场对贸易战的悲观预期，尤其在电子、精密制造等高科技相关产业链领域。

诚然，判断贸易战到底会如何发酵确实不是我们擅长的领域，虽然中国经济目前看来是内忧外患，但我们仍然相信高层的学习和处理能力，确保不会发生系统性的金融风险。放长远看，现在很多企业确实已经具备投资价值，专注于企业的核心竞争力研究，选出在下一轮经济周期起来时具有全球竞争力的企业，这正是我们一直坚守的自下而上深度研究的价值投资理念。

#### (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9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	745,124,926.49	31.69%
交易保证金	208,904.83	0.01%
证券清算款	-	-
应收申购款	-	-
股票投资	1,063,491,713.93	45.23%
其中：港股投资	247,238,778.03	10.52%
债券投资	1,721,896.26	0.07%
权证投资	-	-
基金投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
买入返售金融资产	540,106,751.25	22.97%
其它投资	-	-
其它资产	512,497.54	0.02%
合计	2,351,166,690.30	100.00%

“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
600138	中青旅	7,681,780	121,525,759.60	6.72%
601398	工商银行	16,343,400	94,301,418.00	5.21%
600612	老凤祥	2,069,218	78,713,052.72	4.35%
00175	吉利汽车	5,579,483	76,590,790.63	4.23%
600887	伊利股份	2,947,098	75,681,476.64	4.18%
000333	美的集团	1,657,340	69,724,293.80	3.86%
300124	汇川技术	2,287,784	62,606,616.80	3.46%
600104	上汽集团	1,578,821	52,543,162.88	2.91%
01999	敏华控股	12,249,200	50,552,025.80	2.80%
002493	荣盛石化	4,302,196	48,184,595.20	2.66%

### 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	16,498	1,721,896.26	0.10%

### 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7月1日-2018年9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
583,119,823.63	98,622,385.49	27,385,990.35	654,356,218.77

## 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7号集合资产管理计划说明书》
- 2、《东方红7号集合资产管理合同》