

东方红稳健成长集合资产管理计划 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：上海浦东发展银行股份有限公司
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上海浦东发展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。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

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：东方红稳健成长集合资产管理计划

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：330,634,745.58份

集合计划报告期末计划总规模：676,854,385.09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：上海浦东发展银行股份有限公司

办公地址：上海市北京东路689号

法定代表人：高国富

联系人：胡波

联系电话：021-61618888

传真：021-63602540

网址：www.spdb.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	2.8456
2	期末单位集合计划资产净值	2.5745
3	期末单位集合计划累计资产净值	2.9655
4	期末集合计划资产净值	1,742,541,872.75
5	本期集合计划利润	-196,005,233.03
6	期末集合计划可分配利润	1,065,687,487.66
7	单位期末集合计划可分配利润	1.5745
8	本期集合计划净值增长率	-9.53%
9	集合计划累计净值增长率	201.22%

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
2018-06-27	1.7100元	-
2017-05-22	2.0000元	-
2014-01-08	0.2000元	-
合计	3.9100元	-

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3,469,211.23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2.5745元，本期净值增长率为-9.53%，集合计划单位累计资产净值2.9655元，累计净值增长率为201.22%。

（二）投资主办人简介

李竞先生，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，复旦大学经济学硕士，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

三季度股票市场继续受制于经济下行、企业盈利增速下行、政策不确定等因素，继续延续全年的调整趋势。三季度上证指数下跌0.92%，深成指下跌10.43%，创业板指下跌12.16%。上证50在三季度出现了企稳反弹迹象，银行保险地产的企稳支撑上证指数小幅下跌，而中小股票在三季度继续出现了较大幅度的下跌。

三季度，经济数据显示基本面已经开始回落，6、7、8月的工业增加值同比从前的6.8%大幅回落至6%附近，固定资产投资也是继续走弱，累计同比从6%回落至5.3%，其中基建投资增速已从6月7.3%转为负。房地产投资是各项投资中唯一的亮点。制造业投资在季末有小幅回升。通胀方面，CPI由于低基数原因以及天气和瘟疫等原因有所上行，但整体幅度可控，PPI经历了6月的数据高点后缓慢回落，四季度预计受去年高基数影响，读数不容乐观。

进出口方面，8月数据已经转为个位数增长，联系韩国和中国台湾等地出口增速，外需下滑将继续拖累我国四季度的出口数据。同时，进口增速即使在去年低基数的影响下仍然下滑较大，表明国内生产动能不足。金融数据方面主要为两大特点，一个是居民贷款表现较强，且期限有所拉长；一个是企业部门的票据融资相对于中长期贷款大幅提升，银行风险偏好较低。M2和社融增速继续下滑，但下滑幅度趋缓。此外值得注意的是，M1同比已经跌至历史低位，而房地产对于M1和PPI都有一定的领先作用，后期我们会关注M1能否在近期触底，进而推测下一轮周期的大致时间。目前，9月最新公布的制造业PMI指数为50.8，较上月大幅回落0.5，且明显低于市场预期。生产指数和新订单指数均回落，显示经济景气明显承压，预计未来仍将看到基本面进一步下行。三季度的整个经济形势可以说是内忧外患，从7月开始是整个政策主基调从宽货币向宽信用的转换。继央行6月通过MLF向市场投放流动性之后，7月开始央行进一步扩大了MLF抵押品的等级和范围，8、9月份更是多次喊话支持民营经济，把握去杠杆节奏，减税降费，对PPP项目的资金到位有所呵护等。

展望2018年四季度，经济进一步下行的趋势较为确定。宽信用尚未传导到实体经济，宽裕的流动性仍然大量的存在于大的金融机构内部，推动部分高评级债券收益率继续下行。但是另一方面部分中小企业民营企业仍然面临融资难的困境，信用违约仍然会不断出现，市场尚未完成出清。随着地产销售的放缓和土地拍卖的遇冷，地方融资平台的压力也会不断出现，继续对权益市场和信用市场带来压力。预计四季度，随着经济基本面的进一步下滑，我们会看到更多政策出台，但需要鉴别每个政策对经济的实质影响，来把握各类资产的走势。

对于四季度我们总体依然偏谨慎。我们继续等待宏观经济回落和美国经济与股市回落等靴子落地，这个时间大约还需要2-3个季度以上。

（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	309,416,312.64	16.82%
交易保证金	704,932.71	0.04%
证券清算款	20,666,258.34	1.12%
应收申购款	-	-
股票投资	1,007,980,714.71	54.79%
其中：港股投资	474,047,835.05	25.77%
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	500,001,250.00	27.18%
其它投资	-	-
其它资产	844,825.94	0.05%
合计	1,839,614,294.34	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	9,380,587	128,769,193.87	7.39%
600519	贵州茅台	120,500	87,965,000.00	5.05%
00425	敏实集团	2,892,000	82,197,580.80	4.72%
600066	宇通客车	5,400,714	79,228,474.38	4.55%
000333	美的集团	1,600,626	67,338,335.82	3.86%

01999	敏华控股	14,626,000	60,361,502.00	3.46%
01055	中国南方航空股份	13,344,000	58,827,024.00	3.38%
01378	中国宏桥	11,415,000	52,231,615.50	3.00%
600426	华鲁恒升	3,026,203	52,080,953.63	2.99%
00884	旭辉控股集团	15,240,000	48,277,272.00	2.77%

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

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

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 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
726,080,557.06	-	49,226,171.97	676,854,385.09

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、《东方红稳健成长集合资产管理计划说明书》
- 2、《东方红稳健成长集合资产管理合同》
- 3、《东方红稳健成长集合资产管理计划托管协议》
- 4、《东方红稳健成长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、《东方红稳健成长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10月26日

