

东方红稳健增值集合资产管理计划 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

集合计划管理人：上海东方证券资产管理有限公司

集合计划托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 22 日

§ 1 重要提示

本集合计划托管人招商银行股份有限公司根据本集合计划合同规定,于 2019 年 01 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本集合计划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,但不保证集合计划一定盈利。

本集合计划过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划合同及说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 集合计划产品概况

集合计划简称	东方红稳健增值集合
集合计划主代码	910029
交易代码	910029
集合计划运作方式	契约型开放式
集合计划合同生效日	2013 年 5 月 24 日
报告期末集合计划份额总额	52,053,391.30 份
投资目标	本集合计划综合运用定量和定性的分析手段,积极发掘可能对上市公司当前或未来价值产生重大影响各类事件,包括但不限于股权激励、业绩超预期、重要股东行为、定向增发、市场热点聚焦、行业跨界等,把握事件驱动相关的投资机会,力争实现资产的稳健增值。
投资理念	本集合计划综合运用定量和定性的分析手段,积极发掘可能对上市公司当前或未来价值产生重大影响各类事件,包括但不限于股权激励、业绩超预期、重要股东行为、定向增发、市场热点聚焦、行业跨界等,把握事件驱动相关的投资机会,力争实现资产的稳健增值。
业绩比较基准	-
集合计划管理人	上海东方证券资产管理有限公司
集合计划托管人	招商银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和集合计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2018 年 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-4, 624, 677. 85
2. 本期利润	-4, 079, 190. 48
3. 加权平均集合计划份额本期利润	-0. 0773
4. 期末集合计划资产净值	49, 812, 295. 49
5. 期末集合计划份额净值	0. 9569

注：(1) 所述集合计划业绩指标不包括持有人参与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) 本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 集合计划净值表现

3.2.1 本报告期集合计划份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	-7. 64%	1. 09%

注：1. 过去三个月指 2018 年 10 月 1 日—2018 年 12 月 31 日。

2. 本集合计划无业绩比较基准。

3.2.2 自集合计划合同生效以来集合计划累计净值增长率变动



注：截止日期为 2018 年 12 月 31 日。

§ 4 管理人报告

4.1 集合计划投资主办人简介

姓名	职务	任本集合计划的投资主办人期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王丹	上海东方证券资产管理有限公司董事总经理兼	2014 年 4 月 8 日	-	15 年	硕士，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，

	任东方红增利 2 号、东方红增利 6 号、东方红增利 7 号、东方红增利 3 号、东方红稳健增值、东方红新睿 4 号集合资产管理计划投资主办人。				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，现任上海东方证券资产管理有限公司董事总经理兼任东方红增利 2 号、东方红增利 6 号、东方红增利 7 号、东方红增利 3 号、东方红稳健增值、东方红新睿 4 号集合资产管理计划投资主办人。具有基金从业资格，中国国籍。
徐习佳	上海东方证券资产管理有限公司量化投资部总经理兼任东方红稳健增值集合资产管理计划投资主办人。	2015 年 7 月 8 日	-	19 年	博士，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，现任上海东方证券资产管理有限公司量化投资部总经理兼任稳健增值集合资产管理计划投资主办人。具有基金从业资格，中国国籍。
杨枫	上海东方证券资产管理有限公司私募权益投资部东方红增利 2 号、东方红增利 6 号、东方红增利 7 号、东方红增	2017 年 1 月 9 日	-	6 年	硕士，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，现任上海东方证券资产管理有限公司私募权益投资部东方红增利 2 号、东方红增利 6 号、东方红增利 7 号、东方红增利 3 号、东方红稳健增值、东方红

	利 3 号、 东方红稳 健增值、 东方红新 睿 4 号集 合资产管 理计划投 资主办 人。				新睿 4 号集合资产管理计划投资主办人。具有基金从业资格，中国国籍。
高原	上海东方 证券资产 管理有限 公司量化 投资部东 方红稳健 增值集合 资产管理 计划投资 主办人。	2018 年 12 月 14 日	-	7 年	硕士，历任上海东方证券资产管理有限公司研究部研究员、量化投资部研究员，上海东方证券资产管理有限公司量化投资部东方红稳健增值集合资产管理计划投资主办人。具有基金从业资格，中国国籍。

- 注：1、上述表格内集合计划首任集合计划投资主办人“任职日期”指集合计划成立日，“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期；对此后非首任集合计划投资主办人，集合计划投资主办人的“任职日期”和“离任日期”均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。
- 2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
- 3、上述表格内对本集合计划投资主办人的“职务”及“说明”仅包括其兼任本公司大集合产品投资主办人的情况。

4.2 管理人对报告期内本集合计划运作合规守信情况的说明

本报告期，上海东方证券资产管理有限公司作为本集合计划管理人，严格遵守本集合计划资产管理合同以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，为集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划投资组合符合有关法规及集合计划合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本集合计划管理人一贯公平对待旗下管理的所有集合计划和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了相关法律法规和《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本集合计划存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本集合计划的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

4.4 报告期内集合计划投资策略和运作分析

2018 年四季度受国内经济转型压力加大和国外政治经济环境变化的双重影响，A 股市场大幅下跌，市场各个板块均受到不同程度影响，主流宽基指数跌幅都在-10%以上。2018 年 11 月在一系列国内政策出台后，市场暂停下跌后出现反弹，但力度有限，在 12 月下旬连续下跌，部分指数创出新低，呈现弱市特征。

在此市场环境下，东方红量化绝对收益产品维持审慎稳健的仓位管理策略，总体控制了产品的仓位。在策略上逐步平衡价值、成长风格，弱化大小盘偏离，下跌幅度控制在-5%以内。量化相对收益产品表现较好，相对 300 基准、中证流通基准等均有显著超额收益。

2019 年内部经济转型的压力未来会长期存在，并且回到以房地产为中心的发展老路上的短期诱惑在压力下会更显诱人。外部环境变化形成的阻力不会在短期内缓和，与美国及其盟友的竞争是持久战成为市场的中性预期。在此内外假设下，2019 年宏观经济的短期状况主要取决于内部相关政策的执行（稳杠杆调结构还是适度放杠杆保增长）和对外政策的调整。目前可以确信的是更加严厉的国内政策不会进一步出台，社保征收、个税改革、创投税改、增值税下调等均会有所利好股市，货币政策也会明稳实松，具体落实速度和力度有待进一步观察。

从相对收益角度看，我们认为先期调整充分的板块和个股将先行筑底。因此未来一段时间组合在选股因子上会平衡竞争力因子、成长因子和价值因子，并不断根据市场变化不断追踪因子偏好，优化组合结构。

4.5 报告期内集合计划的业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，本集合计划份额净值为 0.9569 元，份额累计净值为 0.9569 元；本报告期集合计划份额净值增长率为-7.64%。

4.6 报告期内集合计划持有人数或集合计划资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或者集合计划资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末集合计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占集合计划总资产的比例（%）
1	权益投资	3,632,945.23	7.18
	其中：股票	3,632,945.23	7.18
2	基金投资	286,204.61	0.57
3	固定收益投资	9,549,337.20	18.87
	其中：债券	9,549,337.20	18.87
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	19,900,235.00	39.33
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	17,119,625.97	33.84
8	其他资产	105,757.36	0.21
9	合计	50,594,105.37	100.00

注：本集合计划本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	203,340.83	0.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,140.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	47,648.40	0.10

K	房地产业	3,368,421.00	6.76
L	租赁和商务服务业	10,395.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,632,945.23	7.29

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

5.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例（%）
1	000540	中天金融	884,100	3,368,421.00	6.76
2	600485	信威集团	13,937	203,340.83	0.41
3	601318	中国平安	744	41,738.40	0.08
4	002818	富森美	500	10,395.00	0.02
5	600901	江苏租赁	1,000	5,910.00	0.01
6	601326	秦港股份	1,000	3,140.00	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例（%）
1	国家债券	3,820,794.00	7.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,728,543.20	11.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	9,549,337.20	19.17
----	----	--------------	-------

5.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例（%）
1	132007	16 凤凰 EB	41,550	4,001,265.00	8.03
2	010107	21 国债(7)	27,320	2,812,594.00	5.65
3	132011	17 浙报 EB	18,140	1,674,322.00	3.36
4	010303	03 国债(3)	10,000	1,008,200.00	2.02
5	132012	17 巨化 EB	340	32,956.20	0.07

5.6 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本集合计划本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本集合计划投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本集合计划投资的股指期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期末进行股指期货投资。

5.9.2 本集合计划投资股指期货的投资政策

本集合计划投资股指期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故股指期货空头的合约价值主要与股票组合的多头价值相对应。集合计划管理人通过动态管理股指期货合约数量，以萃取相应股票组合的超额收益。

5.10 报告期末本集合计划基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本集合计划投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。集合计划管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

5.10.2 报告期末本集合计划基金投资的国债期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期末进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本集合计划本报告期末进行国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本集合计划持有的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

集合计划投资的前十名股票未超出集合计划合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	21,499.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	84,258.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	105,757.36

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132007	16 凤凰 EB	4,001,265.00	8.03
2	132011	17 浙报 EB	1,674,322.00	3.36
3	132012	17 巨化 EB	32,956.20	0.07

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000540	中天金融	3,368,421.00	6.76	临时停牌
2	600485	信威集团	203,340.83	0.41	临时停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式集合计划份额变动

单位：份

报告期期初集合计划份额总额	51,234,344.13
报告期期间集合计划总申购份额	8,307,132.54
减：报告期期间集合计划总赎回份额	7,488,085.37
报告期期间集合计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末集合计划份额总额	52,053,391.30

§ 7 集合计划管理人运用固有资金投资本集合计划情况

7.1 集合计划管理人持有本集合计划份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本集合计划份额	0.00
报告期期间申购总份额	4,151,179.79
报告期期间赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本集合计划份额	4,151,179.79
报告期期末持有的本基金份额占集合计划总份额比例 (%)	7.97

7.2 集合计划管理人运用固有资金投资本集合计划交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2018年11月1日	4,151,179.79	4,000,000.00	0.60%
合计			4,151,179.79	4,000,000.00	

§ 8 备查文件目录

8.1 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、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稳健增值集合资产管理计划的批复》；
- 4、《东方红稳健增值集合资产管理计划托管协议》；
- 5、《东方红稳健增值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、《东方红稳健增值集合资产管理计划年度审计报告【正本】》

8.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人的办公场所：上海市中山南路 318 号 2 号楼 31 层。

8.3 查阅方式

投资者可到集合计划管理人的办公场所免费查阅备查文件，亦可通过公司网站查阅，公司网址为：www.dfham.com。

上海东方证券资产管理有限公司
2019 年 1 月 22 日

