

东方红稳健成长集合资产管理计划 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 22 日



§ 1 重要提示

本集合计划托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2019 年 1 月 18 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	东方红稳健成长集合
集合计划主代码	910022
交易代码	910022
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 4 月 3 日
报告期末集合计划份额总额	663,517,848.39 份
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。
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。
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	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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	-39,372,719.81
2. 本期利润	-174,151,484.88
3. 加权平均集合计划份额本期利润	-0.2603
4. 期末集合计划资产净值	1,536,772,024.11
5. 期末集合计划份额净值	2.3161

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

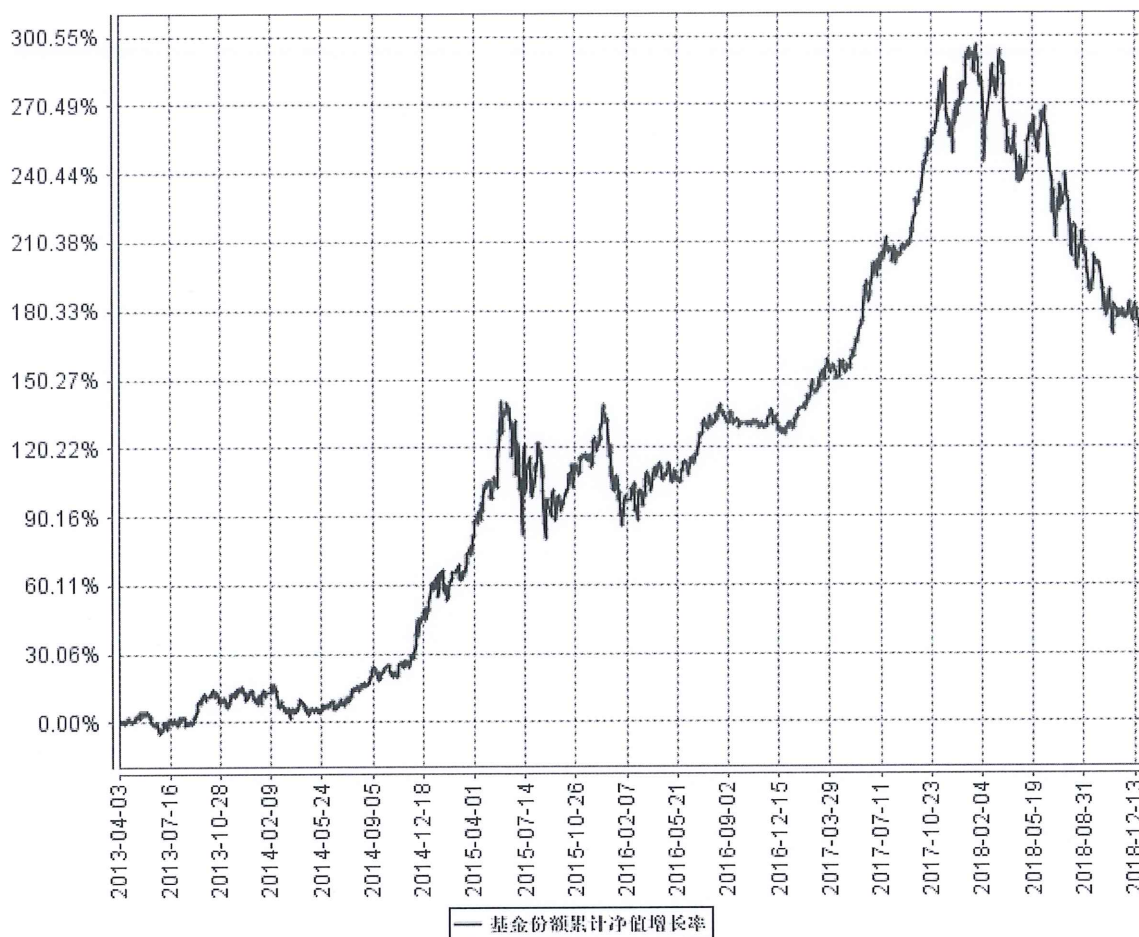
3.2.1 本报告期集合计划份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	-10.04%	1.12%

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		
李竞	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兼任	2018 年 1 月 23 日	-	11 年	硕士，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，现任上海东方证

	东方红稳健成长集合资产管理计划投资主办人。				券资产管理有限公司私募权益投资部总经理助理兼任东方红稳健成长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

四季度市场调整剧烈。国庆节后，受国内房价调整以及海外市场大跌影响，十月初开盘，市场普跌；特别是前期抗跌的食品饮料、医药等行业出现剧烈调整。十一月，国家出台个税减免、民营企业纾困、以及中美贸易重回谈判等多重利好下，市场出现修复性反弹。但十二月，在国内 PMI 等宏观数据连续疲软下，金融带动市场再次回调。整个四季度比较惨烈，上证指数、深成指、中小板和创业板分别下跌-11.61%、-13.82%、-13.73%和-11.3%。

宏观方面：2018 年 12 月财新中国制造业 PMI 降至 49.7 为 19 个月以来最低；宏观经济疲软依然明显，预计将延续到明年一季度。11 月 CPI 同比 2.2%，前值 2.5%，1-11 月 CPI 累计同比 2.1%。原油价格连续大幅下行拖累成品油和工业品价格，猪肉价格仍将略高于季节环比涨幅，预计 12 月 CPI 同比小幅回落，PPI 同比预计大幅下降。信贷方面，预计 12 月信贷同比多增，社融增速再度小幅回落。近期一些城市首套房贷利率边际松动，预计 12 月居民新增信贷仍然维持相对较高水平；企业中长贷预计小幅多增。

整体而言，经济数据呈现疲软状态。托底政策将相继出台，包括近期的降准以及基建审批加速等。但政策只会缓冲经济向下的速度，阶段扭转尚待时日。

展望 19 年一季度，我们认为市场将出现政策托底的修复性行情。首先目前市场的估值相对较低，2018 年底沪深 300 指数的 PE10.8，处于过去 10 年均值水平以下，正向下 1 倍标准差靠近；PB1.31，处于过去 10 年均值水平以下 1 倍标准差区域。中证 500 指数的 PE19.9，PB1.7，均跌破过去 10 年均值水平 1 倍标准差，处于历史最低水平。其次，央行降准为市场新增 8000 亿流动性，货币政策的边际宽松有助反弹。再者，月初的中美贸易谈判，进入实质谈判阶段，期待达成局部共识。但宏观经济未扭转前，短期的利好只可能构成反弹，并不能对市场过高期待。

配置上，我们仍然坚持价值，优选低估值、高分红的行业龙头；继续优化持仓结构，与优秀企业一起成长，力争为投资者带来长期稳定回报。

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 2.3161 元，份额累计净值为 2.7071 元；本报告期集合计划份额净值增长率为-10.04%。

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	1,099,913,674.24	70.92
	其中：股票	1,099,913,674.24	70.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	100,000,750.00	6.45
	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	348,681,397.59	22.48
8	其他资产	2,431,049.10	0.16
9	合计	1,551,026,870.93	100.00

注：本集合计划本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 389,000,450.27 元人民币，占期末集合计划资产净值比例 25.31%。

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	478,980,752.67	31.17
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	-	-
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	87,974,952.50	5.72

K	房地产业	76,002,474.00	4.95
L	租赁和商务服务业	67,955,044.80	4.42
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	710,913,223.97	46.26

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占集合计划资产净值比例（%）
A 基础材料	92,238,222.10	6.00
B 消费者非必需品	129,704,978.77	8.44
C 消费者常用品	47,400,989.80	3.08
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	69,836,399.60	4.54
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	49,819,860.00	3.24
合计	389,000,450.27	25.31

注：以上分类采用全球行业分类标准(Global Industry Classification Standard, GICS)。

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	600887	伊利股份	5,236,852	119,819,173.76	7.80
2	601318	中国平安	1,568,125	87,971,812.50	5.72
3	600519	贵州茅台	144,100	85,020,441.00	5.53
4	600176	中国巨石	8,022,599	77,578,532.33	5.05
5	000002	万科A	3,190,700	76,002,474.00	4.95
6	600066	宇通客车	5,899,118	69,904,548.30	4.55
7	002027	分众传媒	12,968,520	67,955,044.80	4.42
8	600745	闻泰科技	2,675,484	56,532,976.92	3.68

9	00425	敏实集团	2,298,000	50,841,181.80	3.31
10	00884	旭辉控股集团	13,668,000	49,819,860.00	3.24

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本集合计划本报告期末未持有债券。

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

本集合计划本报告期末未持有债券。

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
公允价值变动总额合计（元）					0.00
股指期货投资本期收益（元）					-337,080.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					0.00

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。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

根据本集合计划合同，本集合计划不可投资于国债期货。

5.10.2 报告期末本集合计划投资的国债期货持仓和损益明细

根据本集合计划合同，本集合计划不可投资于国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本集合计划合同，本集合计划不可投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,400,874.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	771,885.72
4	应收利息	258,289.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,431,049.10

5.11.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有处于转股期的可转债。

5.11.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.4 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	676,854,385.09
报告期期间集合计划总申购份额	23,841,546.49
减：报告期期间集合计划总赎回份额	37,178,083.19
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	663,517,848.39

§ 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

本报告期，本集合计划管理人未持有本集合计划份额。

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

本报告期，本集合计划管理人不存在申购、赎回本集合计划的情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 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】》

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

