

# 东方红稳健增值集合资产管理计划 2019 年 第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 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 10 月 25 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 10 月 23 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 2019 年 7 月 1 日起至 2019 年 9 月 30 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
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	21,395,162.05 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	-
风险收益特征	-
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(2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	366,756.25
2. 本期利润	257,642.06

3. 加权平均集合计划份额本期利润	0.0067
4. 期末集合计划资产净值	20,921,220.06
5. 期末集合计划份额净值	0.9778

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及其与同期业绩比较基准收益率的比较

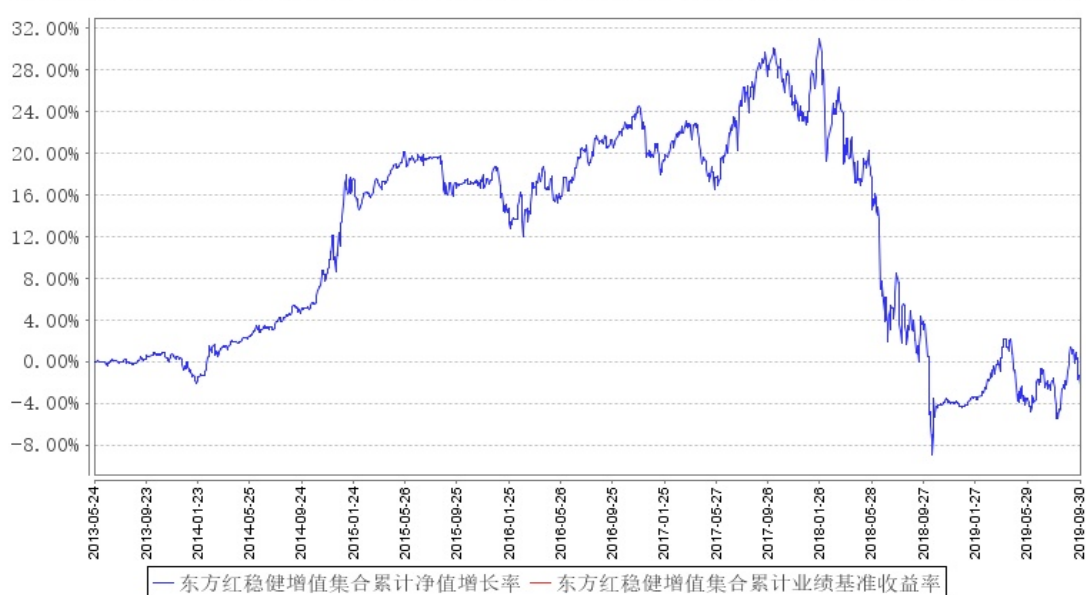
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.24%	0.60%	-	-	-	-

注：1、过去三个月指 2019 年 7 月 1 日—2019 年 9 月 30 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及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东方红稳健增值集合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、截止日期为 2019 年 9 月 30 日。

2、本集合计划无业绩比较基准。

## § 4 管理人报告

### 4.1 集合计划投资主办人简介

姓名	职务	任本集合计划投资主办人期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高原	上海东方证券资产管理有限公司私募指数与多策略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、投资主办人。现任上海东方证券资产管理有限公司私募指数与多策略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。
谢贻辉	上海东方证券资产管理有限公司公募指数与多策略部总经理助理，兼任东方红增利2号、东方红增利6号、东方红增利7号、东方红稳健增值、东方红新睿4号集合资产管理计划投资主办人。	2019年6月11日	-	13年	学士，历任深圳发展银行资金交易部交易员、上海东方证券资产管理有限公司固定收益部投资助理、投资主办人，私募权益投资部投资主办人。现任东方红增利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。
杨枫	上海东方证券资产管理有限公司公募指数与多	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、投资主办人。现任上海东方证券资产管理有限公司公募指数与多策略部东方

	策略部东方红增利 2 号、东方红增利 6 号、东方红增利 7 号、东方红稳健增值、东方红新睿 4 号集合资产管理计划投资主办人。				红增利 2 号、东方红增利 6 号、东方红增利 7 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公募指数与多策略部副总经理（主持工作）兼任东方红中证竞争力指数发起式证券投资基金基金经理。	2015 年 7 月 8 日	2019 年 7 月 15 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, 上海东方证券资产管理有限公司研究部副总监、量化投资部总经理、投资主办人。现任上海东方证券资产管理有限公司公募指数与多策略部副总经理（主持工作）兼任东方红中证竞争力指数基金经理。具备证券投资基金从业资格、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

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

2019 年三季度随着中美贸易谈判多个回合较量的展开，市场中长期预期逐步转变，而短期不确定性进一步加剧，从四月下旬开始出现明显下跌。沪深两市在 7、8、9 三个月上演了下跌，反弹，再下跌的行情，在波动中寻找新的平衡点。整个三季度沪深 300 下跌-0.29%，上证综指下跌-2.47%，中证 500 下跌-0.19%，创业板指上涨 7.68%。中证 500 和创业板的相对强势反映了其中相关科技板块的出色表现，也是市场对于通过科技创新实现跨越增长的期望。

在全球越来越多发达经济体出现负利率的环境下，我国央行既保持了国内足够充裕的流动性，也在极力避免大水漫灌，为经济体内部优胜劣汰、保持产业升级动力创造了较好的环境。展望未来半年，我们会密切关注优秀企业在盈利能力上的变动趋势。外部环境的不确定性在带来风险的同时也创造了机会。如果优秀公司在压力下更能充分展现其竞争力，那么市场悲观下跌释放估值风险则为长期买入提供了更好的安全边际。我们认为市场中还有相当部分优秀企业的估值较为合理，以优质企业的均衡组合去穿越周期，赚取他们为投资人带来的长期回报仍然是目前具有操作性的良好选择。

在未来操作中，我们依然采取量化多因子模型作为基础，从估值、成长、盈利、流动性、预期、技术等多个维度综合评估精选个股，优化权重，形成核心投资组合，并积极关注个股财报业绩预告超预期、分析师评级调整等事件性机会，在有效控制风险的基础上，努力获取更高的收益。我们坚持按照长期有效的量化模型构建投资组合，努力获取长期稳定的收益。

### 4.5 报告期内集合计划的业绩表现

截至本报告期末，本集合计划份额净值为 0.9778 元，份额累计净值为 0.9778 元；本报告期集合计划份额净值增长率为-0.24%。

#### 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的情形；本集合计划存在连续二十个工作日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	15,168,477.76	70.14
	其中：股票	15,168,477.76	70.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,656,326.30	21.53
	其中：债券	4,656,326.30	21.53
	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	-	-
	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	1,731,556.81	8.01
8	其他资产	68,493.84	0.32
9	合计	21,624,854.71	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	77,151.00	0.37
B	采矿业	370,559.00	1.77
C	制造业	7,854,303.00	37.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	332,335.00	1.59
E	建筑业	263,234.00	1.26
F	批发和零售业	642,721.00	3.07
G	交通运输、仓储和邮政业	422,668.00	2.02

H	住宿和餐饮业	20,354.00	0.10
I	信息传输、软件和信息技术服务业	704,084.00	3.37
J	金融业	3,061,019.76	14.63
K	房地产业	589,221.00	2.82
L	租赁和商务服务业	94,387.00	0.45
M	科学研究和技术服务业	5,580.00	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	63,501.00	0.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,627.00	0.01
Q	卫生和社会工作	344,040.00	1.64
R	文化、体育和娱乐业	262,058.00	1.25
S	综合	59,635.00	0.29
	合计	15,168,477.76	72.50

### 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	601318	中国平安	8,044	700,149.76	3.35
2	601988	中国银行	162,600	582,108.00	2.78
3	600519	贵州茅台	400	460,000.00	2.20
4	601009	南京银行	35,900	308,381.00	1.47
5	000333	美的集团	5,000	255,500.00	1.22
6	600763	通策医疗	2,400	246,000.00	1.18
7	300122	智飞生物	5,000	237,250.00	1.13
8	601878	浙商证券	25,400	219,710.00	1.05
9	000738	航发控制	16,000	218,080.00	1.04
10	600435	北方导航	25,200	212,184.00	1.01

### 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	3,189,460.00	15.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,399,596.00	6.69
	其中：政策性金融债	1,399,596.00	6.69
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）	67,270.30	0.32



8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,656,326.30	22.26

### 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	010303	03 国债(3)	29,500	3,004,280.00	14.36
2	018007	国开 1801	13,830	1,399,596.00	6.69
3	019547	16 国债 19	2,000	185,180.00	0.89
4	132012	17 巨化 EB	340	34,122.40	0.16
5	110049	海尔转债	200	23,598.00	0.11

### 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未进行股指期货投资。

#### 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。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

本集合计划参与国债期货的主要目的是套期保值和套利，在控制风险的前提下也会进行少量

的投机交易，以更好地提高产品收益。管理人将根据不同的市场行情动态管理国债期货合约数量，在控制风险的前提下萃取收益。

### 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

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

本集合计划持有的中信转债（代码：113021SH）发行主体中信银行股份有限公司因理财资金违规缴纳土地款、自有资金融资违规缴纳土地款等行为，中国银行保险监督管理委员会于 2018 年 11 月 19 日作出处罚决定，被处罚款 2280 万元；因未按规定提供报表且逾期未改正、错报、漏报银行监管统计资料等行为，中国银行保险监督管理委员会于 2019 年 7 月 3 日作出处罚决定，没收违法所得 33.6677 万元，被处罚款 2190 万元，合计 2223.6677 万元。

本集合计划对上述证券的投资决策程序符合集合计划合同及公司制度的相关规定，本集合计划管理人会对上述证券继续保持跟踪研究。

本集合计划持有的前十名证券中其余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	13,131.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	55,361.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	68,493.84

#### 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）	占集合计划资产净值比例（%）
1	132012	17 巨化 EB	34,122.40	0.16
2	110049	海尔转债	23,598.00	0.11
3	113021	中信转债	9,549.90	0.05

#### 5.11.5 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。

#### 5.11.6 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	43,615,393.82
报告期期间集合计划总申购份额	-
减：报告期期间集合计划总赎回份额	22,220,231.77
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	21,395,162.05

### § 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	4,151,179.79
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	3,000,000.00
报告期期末管理人持有的本集合计划份额	1,151,179.79
报告期期末持有的本集合计划份额占集合计划总份额比例（%）	5.38

#### 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	赎回	2019-09-09	-3,000,000.00	-3,011,884.80	0.00
合计			-3,000,000.00	-3,011,884.80	

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过 20%的情况

本集合计划本报告期单一投资者持有集合计划份额比例无达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

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

### 9.2 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。

### 9.3 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](http://www.dfham.com)。

上海东方证券资产管理有限公司

2019 年 10 月 25 日