

东方红-量化 3 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上海市分行
报告期间：2018 年 7 月 1 日—2018 年 9 月 04 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上海市分行 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4日（集合计划终止日）

一、集合计划简介

1、基本资料

集合计划名称：东方红-量化3号集合资产管理计划

集合计划类型：限额特定集合资产管理计划

集合计划成立日：2013年5月14日

集合计划成立规模：31,006,300.00份

集合计划报告期末计划总规模：30,784,458.90份

集合计划存续期：2013年5月14日-不设固定存续期限

集合计划投资目标：量化精选个股，控制市场风险，崇尚稳健增值，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，深入分析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

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上海市分行

办公地址：上海市黄浦区中山东一路24号

法定代表人：成善栋
 联系人：王文倩
 联系电话：021-63231190
 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

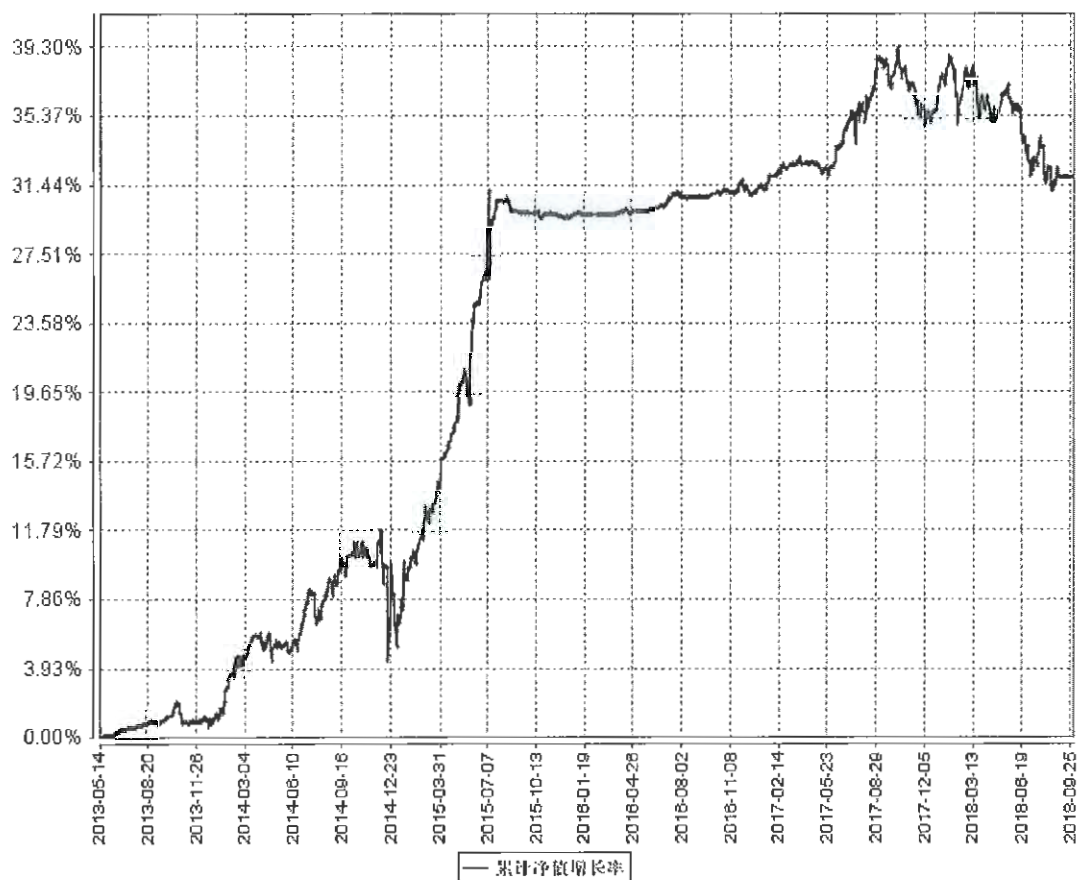
	主要财务指标	2018年9月4日
1	期初单位集合计划资产净值	1.2844
2	期末单位集合计划资产净值	1.2676
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.3086
4	期末集合计划资产净值	39,022,334.15
5	本期集合计划利润	-516,587.27
6	期末集合计划可分配利润	8,237,875.25
7	单位期末集合计划可分配利润	0.2676
8	本期集合计划净值增长率	-1.31%
9	集合计划累计净值增长率	31.90%

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
2014-05-15	0.4000元	-
2014-01-08	0.0100元	-
合计	0.4100元	-

5、管理人提取业绩报酬情况

根据本计划说明书及合同约定，本期管理人未提取业绩报酬。

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截止到2018年9月4日，集合计划单位资产净值为1.2676元，本期净值增长率为-1.31%，集合计划单位累计资产净值1.3086元，累计净值增长率为31.90%。

（二）投资主办人简介

徐习佳先生，上海东方证券资产管理有限公司执行董事、量化投资部总经理、投资主办人，金融学博士，证券从业18年，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，熟悉国内外金融体系与资本市场实务，在资产定价、组合管理、损失分布、量化分析等方面具有丰富经验。

（三）投资主办人工作报告

2018年三季度国内经济在持续去杠杆、降风险的内生经济转型环境和贸易战不断升级、以WTO为中心的国际贸易框架受到挑战的外部环境的共振影响下，在宏观和微观层面均出现不利迹象。包括上市公司在内的大中小型企业面临不同困难与机遇，出现结构化分化。作为其微观合力体现的各类股票指数也表现不同。截止2018年9月30日，上证50、沪深300、中证500、中小板综指、创业板综指等一系列指数涨跌幅依次为5.11%、-2.05%、-7.99%、-10.41%、-11.84%。出现明显大盘优于小盘的单调性。这种单调性与投资者在弱市市场中趋于保守、资金流向大型国企央企的防御性策略一致。相较去年的大小盘行情比较不利的因素在于去年行情中扛鼎的一批绩优蓝筹三季度表现较差，既是对过去涨幅的调整，也是对成长和稳定预期的修正。目前市场中比较充分包含了对中国经济结构调整的预期，但十月份的表现再次说明市场对于部分大盘股和龙头股可能面临的困难估计不足。

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9月下旬增加了一部分仓位，但目前总体维持在50%以下。在策略上采用风格优化后的价值股策略和行业龙头策略，目前收益在-5%~-2%之间。量化相对收益产品表现分化。相对300基准的策略由于50指数5%以上的优异表现，出现了约-1.2%的负超额收益，其他策略均跑赢中证500指数。10月份以来市场进一步大幅波动，东方红量化产品在目前点位上的操作会更谨慎稳健，配置上会更集中到中证800以内的股票。

2018年9月下旬的市值因子波动是熊市反弹中的阶段性现象，难以捕捉。节后1天的下跌就回调了市值因子过去两周约一半的溢价。如果我们考虑到今年以来在社保征收、个税改革、贸易战、汇率、创投税改、增值税全面落实等方面的政策变化和外部环境的超预期发展，外部变化与内部改革共振形成的巨大不确定性使得对于未来预期的改变由中小票逐步拓展到原先享受确定性溢价的股票上。在这个时间点我们相信股票市场反映了更多人对于未来3-5年的悲观情绪。如果这种情绪在某些预估事件实际发生时被过度放大，对于DCF估算有明显折价的周期股和15倍以下的消费股我们持相对乐观态度。未来一段时间在选股因子上会侧重于竞争力因子和价值因子，并不断根据市场变化不断追踪因子偏好，优化组合结构。

（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09月04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	38,527,347.67	98.55%
交易保证金	3,442.24	0.01%
证券清算款	-	-
应收申购款	-	-
股票投资	529,221.00	1.35%
其中：港股投资	-	-
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	-	-
其它投资	-	-
其它资产	35,922.10	0.09%
合计	39,095,933.01	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
000540	中天金融	130,350	529,221.00	1.36%

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

五、集合计划份额变动情况

本期 2018年7月1日-2018年9月4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
30,784,458.90	-	-	30,784,458.90

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-量化3号集合资产管理计划说明书》
- 2、《东方红-量化3号集合资产管理计划合同》
- 3、《东方红-量化3号集合资产管理计划托管协议》
- 4、《东方红-量化3号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-量化3号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

