

东方红-量化 4 号集合资产管理计划

2019 年第 1 季度报告

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
报告期间：2019 年 01 月 01 日-2019 年 03 月 31 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于2019年04月18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：2019年01月01日-2019年03月31日

一、集合计划简介

1、基本资料

集合计划名称：东方红-量化4号集合资产管理计划

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：2014年04月24日

集合计划成立规模：46,883,774.20份

集合计划报告期末计划总规模：8,390,310.96份

集合计划存续期：2014年04月24日-无固定期限

集合计划投资目标：本集合计划以追求绝对收益为目标，在控制市场风险的前提下，追求资产的稳健增值。

集合计划投资理念：-

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

法人代表：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

办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人：易会满

联系人：郭明

联系电话：95588

传真：010-66105799

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：叶尔甸、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	2019年03月31日
1	期初单位集合计划资产净值	1.2400
2	期末单位集合计划资产净值	1.2930
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.2930
4	期末集合计划资产净值	10,850,516.12
5	本期集合计划利润	460,303.74
6	期末集合计划可分配利润	2,013,382.30
7	单位期末集合计划可分配利润	0.2400
8	本期集合计划净值增长率	4.27%
9	集合计划累计净值增长率	29.30%

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、财务指标的计算公式

(1) 单位期末集合计划可分配利润= 集合计划期末可分配利润÷ 期末集合计划份额

(2) 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

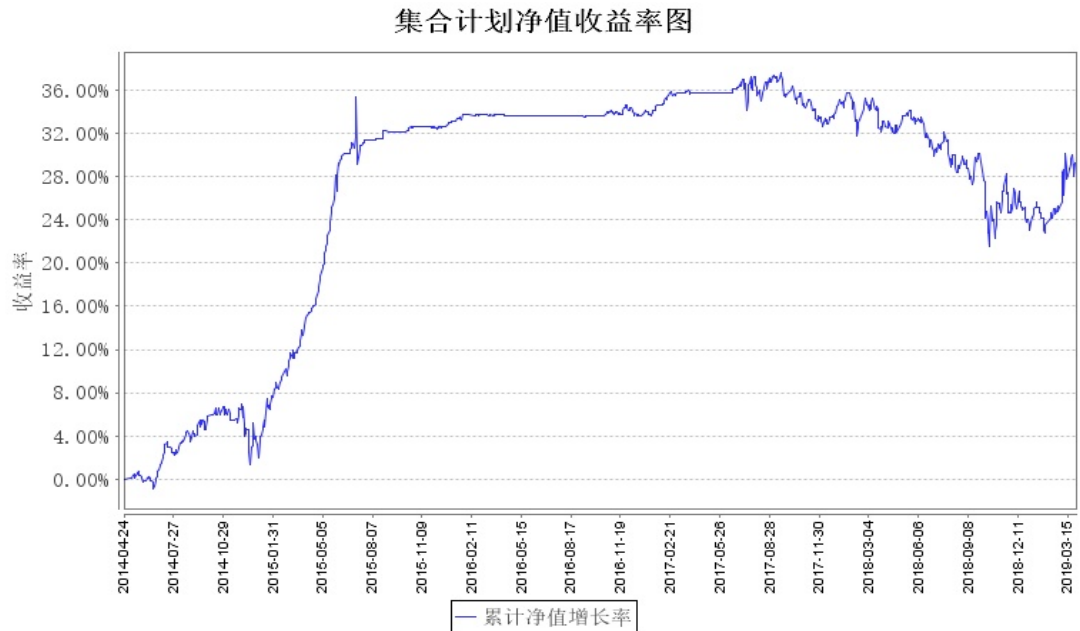
(3) 期末单位集合计划累计资产净值=期末单位集合计划资产净值+单位集合计划累计分红

(4) 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

(5) 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
--------	----------------------	----

5、管理人提取业绩报酬情况

根据本计划说明书与合同约定，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2019年3月31日，集合计划单位资产净值为1.2930元，本期净值增长率为4.27%，集合计划单位累计资产净值1.2930元，累计净值增长率为29.30%。

（二） 投资主办人简介

高原先生，上海东方证券资产管理有限公司私募指数与多策略部投资主办人，复旦大学理学硕士，证券从业7年，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。

根据管理人公告，自2019年3月26日（含）起，徐习佳先生不再担任本集合计划的投资主办人。

（三） 投资主办人工作报告

2019年一季度 A股市场全线上涨，交易量明显增加，各板块热点轮番上阵。在此市场环境下，东方红量化绝对收益产品同时增加了风险暴露和对冲仓位。其中，风险暴露部位和对冲仓位均在2到4成间，净多头在上涨环境中取得较好收益，但未能明显战胜300和500指数，是造成产品收益落后指数的主要原因。

从宏观逻辑角度看，无论这里是大级别熊市反弹还是新一轮牛市起点，都有做稳行情基础，考验底部确立的过程。观察历史，除了2009年四万亿大放水外，大牛市前均有2~6个月的底部确立过程，形成圆弧形态。在此过程中，各类技术指标会逐步修缮，形成合力后发出信号。目前市场的上扬主要反映的是情绪面的改善和资金面的宽松。与此同时，2019年国内经济转型的压力仍会继续累积并长期存在，而外部环境虽然在短期内有所缓和，但与美国及其盟友的竞争仍将长期持久。在此内外假设下，2019年宏观经济的主要特征是经济压力的大小和货币财政政策松紧的博弈。经济压力小了，政策宽松力度也会减小，而以情绪和政策宽松为导向的市场大概率也会有大幅波动。这种波动会为我们产品提供更好的加仓机会和对个股的甄别力度。我们一方面相信有利于股市的条件越来越多，另一方面也认为2019年股市的风险不在于跌，而在于上涨之后。我们会在下跌的过程中更进取，而在上涨的过程中保持谨慎，充分利用量化策略在活跃市场里的选股，力争捕获牛市超额收益。

（四） 内部性说明

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》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

2019年03月31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	1,513,098.29	13.86%
交易保证金	468,134.09	4.29%
证券清算款	-	-
应收申购款	-	-
股票投资	8,934,983.78	81.85%
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	-	-
合计	10,916,552.78	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
000895	双汇发展	13,060	337,601.00	3.11%
600741	华域汽车	13,510	275,333.80	2.54%
601238	广汽集团	22,200	259,296.00	2.39%
601997	贵阳银行	18,000	234,900.00	2.16%
601717	郑煤机	32,700	206,010.00	1.90%
600308	华泰股份	33,300	196,137.00	1.81%
002508	老板电器	5,600	180,320.00	1.66%
600449	宁夏建材	15,400	146,608.00	1.35%
600665	天地源	33,000	143,550.00	1.32%

002087	新野纺织	31,600	142,516.00	1.31%
--------	------	--------	------------	-------

3、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前十名权证明细

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前十名期权明细

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
IF1904	IF1904	-4.00	-4,653,120.00	-157,632.00
总额合计				-157,632.00
减：可抵销期货暂收款				-157,632.00
股指期货投资净额				-

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 2019年01月01日-2019年03月31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
9,863,606.81	-	1,473,295.85	8,390,310.96

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。
- （三）在本报告期内本集合计划未从事重大关联交易。

七、备查文件目录

- 1、《东方红-量化4号集合资产管理计划说明书》
- 2、《东方红-量化4号集合资产管理计划合同》
- 3、《东方红-量化4号集合资产管理计划托管协议》
- 4、《东方红-量化4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4号集合资产管理计划年度审计报告【正本】》

（一）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
2019年04月22日