东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的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基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红沪港深混合
基金主代码	002803
前端交易代码	002803
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年7月11日
报告期末基金份额总额	3,396,805,783.85份
投资目标	本基金通过对宏观经济形势、行业发展趋势和企业基本面的深入研究,把握港股通等后续资本市场开放形势下A股与港股市场互联互通的投资机会,寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金先根据宏观分析和市场判断确定大类资产的配置,即确定权益类资产和固定收益类资产的投资比例;然后通过比较各行业所处的发展阶段、竞争趋势、景气程度和发展空间等在不同行业间进行动态配置;最后通过比较A股与港股市场同类公司的质地及估值水平等要素,进行个券选择,构建合理的投资组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:沪深300指数×40%+恒生指数×40%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。本基金除了投资A股外,还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票,除了需要承担与国内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外,本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

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4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	174,438,905.46
2.本期利润	-197,207,848.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0610
4.期末基金资产净值	5,656,271,987.96
5.期末基金份额净值	1.666

注:(1)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、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。

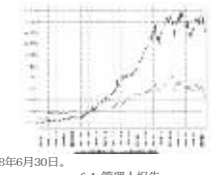
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金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	-3.25%	1.28%	-5.14%	0.83%	1.89%	0.45%

注:过去三个月指2018年4月1日-2018年6月30日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注:截止日期为2018年6月30日。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
林鹏	上海东方证券资产管理有限公司副总经理,公募权益投资部总经理,兼任东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金、东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红睿信沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红睿华沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2016年7月11日	-	20年	硕士,曾任东方证券研究所研究员、资产管理业务总部投资经理,上海东方证券资产管理有限公司投资部投资经理,专户投资部投资经理,基金投资部基金经理、执行董事、董事总经理;现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理兼任东方红睿丰混合、东方红睿信混合、东方红中国优势混合、东方红沪港深混合、东方红睿华沪港深混合基金经理,具有基金从业资格,中国国籍。
刚登峰	东方红优势精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红睿智沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红优享红利沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红优享红利沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红睿选沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2018年4月20日	-	9年	硕士,曾任东方证券股份有限公司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、投资经理助理、资深研究员、投资主办人;现任东方红优势精选混合、东方红睿轩沪港深混合、东方红优享红利混合、东方红智趋沪港深定开混合、东方红沪港深混合基金经理,具有基金从业资格,中国国籍。
秦绪文	东方红睿阳灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2018年4月20日	-	11年	硕士,曾任平安证券有限公司证券研究所分析师,东方证券股份有限公司证券研究所董事、汽车行业分析师,上海东方证券资产管理有限公司研究部投资研究员、权益研究部资深研究员;现任东方红睿阳混合、东方红沪港深混合基金经理,具有基金从业资格,中国国籍。

注:1、上述表格内基金首任基金经理"任职日期"指基金合同生效日,"离任日期"指根据公司决定确定的解聘日期;对此后非首任基金经理,基金经理的"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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期,上海东方证券资产管理有限公司作为本基金管理人,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、基金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基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为,本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,未出现涉及本基金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 报告期内基金投资策略和运作分析

虽然在第一季度的报告中我们提到2018年的环境非常复杂,但从二季度的情况来看,似乎我们依然低估了这种复杂度对市场的影响。

目前市场受大众情绪影响较大,我们没有能力预测情绪,因此我们只能从上市公司的估值和竞争力角度去考虑问题。从估值来看,市场整体估值水平到了历史上非常低的位置,同时,整个市场估值结构趋于集中,特别是成长股的绝对和相对估值水平更低,很多成长股在股价回落后已经具有长期投资价值。而我们一直以来看好的,具有竞争力的一批行业龙头公司,其基本面大多没有改变,甚至在复杂的宏观环境下表现的更好。在经历市场洗礼后,我们的投资风格和价值观并没有变化,仍然是以上市公司的基本面为最主要考量,只是同样的研究方法和框架,随着市场指数的回调,随着股价结构的调整,可选择股票的类型和数量发生改变,综合考虑估值、竞争力、成长性等因素后,也许有很多成长股能进入我们的投资范围。

在二季度,我们增加了TMT、汽车等行业的持仓配置。我们相信,即便面对不可测的国际贸易前景,中国的优势制造业依然是最好的投资选择。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日,本基金份额净值为1.666元,份额累计净值为1.666元。报告期内,本基金份额净值增长率为-3.25%,同期业绩比较基准收益率为-5.14%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,895,319,159.61	84.57
	其中:股票	4,895,319,159.61	84.57
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	-	-
	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	867,770,439.83	14.99
8	其他资产	25,158,558.77	0.43
9	合计	5,788,248,158.21	100.00

注:其中通过港股通交易机制持有的港股期末公允价值为677,097,029.61元,占基金资产净值比例11.97%。

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)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,759,995,003.38	66.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,569.85	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	108,893.38	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	170,960,808.84	3.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	82,273,457.20	1.45
L	租赁和商务服务业	204,731,181.21	3.62
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.00
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	4,218,222,130.00	74.58

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)	占基金资产净值比例(%)
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	357,172,570.20	6.31
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	205,064,768.01	3.63
G 工业	114,859,691.40	2.03
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	677,097,029.61	11.97

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基金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)	占基金资产净值比例(%)
1	600741	华域汽车	21,433,319	508,398,326.68	8.99
2	000333	美的集团	8,645,010	451,442,422.20	7.98
3	600887	伊利股份	14,168,012	395,287,534.80	6.99
4	002415	海康威视	10,280,368	381,710,063.84	6.75
5	002475	立讯精密	15,744,854	354,889,009.16	6.27
6	02020	安踏体育	9,528,000	333,773,510.04	5.90
7	02196	复星医药	5,210,000	189,099,320.55	3.34
7	600196	复星医药	3,133,281	129,686,500.59	2.29
8	002311	海大集团	10,987,175	231,829,392.50	4.10
9	300408	三环集团	8,756,362	205,774,507.00	3.64
10	002027	分众传媒	21,848,253	204,731,181.21	3.62

注:对于同时在A+H股上市的股票,合并计算公允价值参与排序,并按照不同股票分别披露。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金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基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金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。基金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

本基金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。基金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 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金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

本基金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

本基金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

基金投资的前十名股票未超出基金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	624,081.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,011,069.60
4	应收利息	150,454.02
5	应收申购款	22,372,953.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,158,558.77

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。

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	002027	分众传媒	74,308,800.00	1.31	大宗交易取得并带有限售期

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 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,215,440,792.58
报告期期间基金总申购份额	557,013,524.03
减:报告期期间基金总赎回份额	376,648,532.76
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	3,396,805,783.85

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期,本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期,本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金的文件;

2、《东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4、东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金财务报表及报表附注;

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照;

7、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所:上海市中山南路318号2号楼31层。

8.3 查阅方式

投资者可到基金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
2018年7月19日

东方红汇阳债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月19日

§1 重要提示

上海东方证券资产管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17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。

上海东方证券资产管理有限公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的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基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红汇阳债券
基金主代码	002701
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年5月26日
报告期末基金份额总额	2,569,635,831.27份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的投研能力,采取自上而下的方法对基金的大类资产进行动态配置,综合久期管理、收益率曲线配置等策略对个券进行精选,力争在严格控制基金风险的基础上,获取长期稳定超额收益。另外,本基金可投资于股票、权证等权益类资产,基金管理人将运用定性分析和定量分析相结合的方法选择估值合理、具有持续竞争优势和较大成长空间的个股进行投资,强化基金的获利能力,提高预期收益水平,以期达到权益强化的效果。
业绩比较基准	中债综合指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	东方红汇阳债券A / 东方红汇阳债券C / 东方红汇阳债券Z
下属分级基金的交易代码	002701 / 002702 / 005008
报告期末下属分级基金的份额总额	2,247,624,539.87份 / 239,372,364.40份 / 82,638,927.00份

§3 主要财务指标和基金净值表现

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4月1日 - 2018年6月30日)		
	东方红汇阳债券A	东方红汇阳债券C	东方红汇阳债券Z
1. 本期已实现收益	12,851,698.99	1,774,607.43	799,947.25
2. 本期利润	-21,926,133.11	-2,179,100.89	-557,758.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0155	-0.0102	-0.0068
4. 期末基金资产净值	2,360,590,117.01	249,115,561.95	86,821,437.21
5. 期末基金份额净值	1.0503	1.0407	1.0506

注:(1)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、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 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

东方红汇阳债券A

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	-0.62%	0.21%	-0.11%	0.14%	-0.51%	0.07%

东方红汇阳债券C

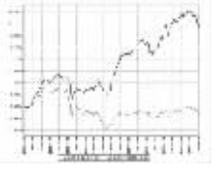
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.72%	0.20%	-0.11%	0.14%	-0.61%	0.06%

东方红汇阳债券Z

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	-0.63%	0.26%	-0.11%	0.14%	-0.52%	0.12%

注:过去三个月指2018年4月1日-2018年6月30日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注:(1)截止日期为2018年6月30日。

(2)本基金管理人于2017年8月28日发布公告《关于东方红汇阳债券型证券投资基金增加基金份额类别的公告》,决定自2017年8月29日增加Z类基金份额类别(代码:005008)。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
饶刚	上海东方证券资产管理有限公司副总经理,兼任东方红策略精选灵活配置混合型证券投资基金、东方红汇阳债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红创新优选三年定期开放混合型证券投资基金、东方红睿逸定期开放混合型证券投资基金、东方红睿信沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2016年7月28日	-	19年	硕士,曾任兴业证券股份有限公司职员,国泰基金管理有限公司研究员,国泰君安证券股份有限公司研究员,国泰君安证券股份有限公司副总经理兼任东方红策略精选混合、东方红汇利债券、东方红睿信混合、东方红创新优选三年定期开放混合、东方红睿逸定期开放混合、东方红睿信沪港深灵活配置混合基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。
孔令超	东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红汇阳债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红睿逸定期开放混合型证券投资基金、东方红创新优选三年定期开放混合型证券投资基金、东方红睿信沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2016年8月5日	-	7年	硕士,曾任平安证券有限责任公司总部综合研究所策略研究员、国信证券股份有限公司经济研究所策略研究员,现任东方红策略精选混合、东方红汇阳债券、东方红汇利债券、东方红睿逸定期开放混合型证券投资基金、东方红创新优选三年定期开放混合型证券投资基金、东方红睿信沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。
徐昊	东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红汇阳债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红睿逸定期开放混合型证券投资基金、东方红睿鑫纯债债券型证券投资基金、东方红睿信沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红汇阳债券型证券投资基金、东方红汇利债券、东方红睿鑫纯债债券、东方红睿信沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2017年8月31日	-	11年	本科,曾任长信基金管理有限责任公司基金经理兼投资总监、交易管理部债券交易员,广发基金管理有限公司固定收益部高级债券交易员、国投瑞银基金管理有限公司固定收益部基金经理助理,上海东方证券资产管理有限公司风险管理部高级风险经理兼投资经理。现任上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部基金经理兼任东方红策略精选混合、东方红汇阳债券、东方红汇利债券、东方红睿鑫纯债债券、东方红睿信沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。

注:1、上述表格内基金首任基金经理"任职日期"指基金合同生效日,"离任日期"指根据公司决定的解聘日期;对此后非首任基金经理,基金经理的"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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期,上海东方证券资产管理有限公司作为本基金管理人,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、基金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基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为,本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,未出现涉及本基金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 报告期内基金投资策略和运作分析

债券方面,二季度中央财经委员会提出"结构性去杠杆",调控思路调整为:分类对待,总量控制,不再是此前"一刀切"的去杠杆措施。央行的货币政策基调也发生微调,在保持稳健中性的前提下提出松紧适度,并在4月、6月两次调低存款准备金率,保障了市场流动性的合理充裕。但中美贸易摩擦的不断升级,又增大了债市的不确定性。最终导致本季度债券走势产生明显分化,利率债和中高等级信用债表现良好,但高杠杆、中低等级企业受影响较大。我们在本报告期内增配了长久期利率债和高等级信用债,并适度拉长组合久期提高杠杆水平。展望后市,经济增长面临的不确定性仍在累积,信用风险事件会持续爆发。我们将从策略上进行合理的应对,一方面适度增加利率债的配置,并对信用资质维持较高的准入标准;另一方面,加大对企业自下而上的调研,寻找被市场误判的优质企业并与之共同成长,努力为持有人获取长期、稳健的回报。

权益方面,二季度的宏观环境延续了一季度的情况。海外方面,贸易战的不确定性对国内权益市场产生了一定程度的负面影响;国内方面,信用收缩的环境带来了经济预期的下调,连约事件的增多也抑制了市场的风险偏好。在这种宏观背景下,二季度权益市场出现了一定幅度的下跌。展望下半年,我们仍然判断今年股票投资的不确定性仍然要高于去年,但一些积极的因素也在陆续出现。一方面经过上半年的调整,股票的估值水平更具吸引力;另一方面也要关注货币政策的边际变化,对权益市场开始有所支撑。我们仍然坚持价值投资理念,注重自下而上精选个股。主要关注估值合理、基本面稳健的消费类价值股;业绩高增长、估值合理的细分子行业的成长龙头;一些行业处于底部,有望出现反转的优质行业龙头公司;以及一些估值处于历史较低位置,业绩仍有保障的周期类优质龙头。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日,本基金A类份额净值为1.0503元,份额累计净值为1.1003元,C类份额净值为1.0407元,份额累计净值为1.0907元,Z类份额净值为1.0506元,份额累计净值为1.0806元。报告期内A类份额净值增长率为-0.62%,同期业绩比较基准收益率为-0.11%,C类份额净值增长率为-0.72%,同期业绩比较基准收益率为-0.11%,Z类份额净值增长率为-0.63%,同期业绩比较基准收益率为-0.11%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	311,063,976.54	10.03
	其中:股票	311,063,976.54	10.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,654,855,895.50	85.61
	其中:债券	2,654,855,895.50	85.61
	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	92,102,568.34	2.97
8	其他资产	43,168,687.48	1.39
9	合计	3,101,191,127.86	100.00

注:本基金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)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	22,128,720.84	0.82
C	制造业	121,123,193.00	4.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,170,724.04	1.60
E	建筑业	7,644,000.00	0.28
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	15,474,000.00	0.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,524,338.66	0.98
J	金融业	74,999,000.00	2.78
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	311,063,976.54	11.54

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金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基金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)	占基金资产净值比例(%)
1	601939	建设银行	5,700,000	37,335,000.00	1.38
2	600011	华能国际	4,629,939	29,446,412.04	1.09
3	601166	兴业银行	1,200,000	17,280,000.00	0.64
4	300036	超图软件	700,000	14,273,000.00	0.53
5	300408	三环集团	600,000	14,100,000.00	0.52
6	600887	伊利股份	500,000	13,950,000.00	0.52
7	600027	华电国际	3,501,100	13,724,312.00	0.51
8	600066	宇通客车	700,000	13,433,000.00	0.50
9	600547	山东黄金	550,000	13,156,000.00	0.49
10	002470	金正大	1,800,000	12,384,000.00	0.46

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)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	826,614,500.00	30.65
	其中:政策性金融债	552,679,000.00	20.50
4	企业债券	1,001,605,035.60	37.14
5	企业短期融资券	20,004,000.00	0.74
6	中期票据	119,732,000.00	4.44
7	可转债(可交换债)	686,900,359.90	25.47
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,654,855,895.50	98.45

5.5 报告期末按公允价值占基金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)	占基金资产净值比例(%)
1	180204	18国开04	2,000,000	205,020,000.00	7.60
2	180205	18国开05	1,500,000	157,305,000.00	5.83
3	180201	18国开01	1,000,000	100,300,000.00	3.72
4	132013	17宝武EB	920,130	92,151,019.50	3.42
5	136895	17中信G1	800,000	79,464,000.00	2.95

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

本基金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基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金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。基金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

本基金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。基金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 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金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

本基金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

本基金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。