东方红目标优选三年定期开放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:招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。

基金托管人招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。

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	东方红目标优选定开混合
基金主代码	501053
交易代码	501053
前端交易代码	501053
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2017年12月18日
报告期末基金份额总额	990,420,849.60份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的投资管理,追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类资产,本基金的投资策略将结合基金每三年开放一次,在封闭期封闭运作,在开放期内有大规模申购赎回的流动性需求的特点,做好流动性管理,在临近开放期和开放期内,更多的关注组合资产的流动性;在封闭期内,充分发挥封闭运作的优势,做一些长久期沉配。 基于本基金每满三年开放一次,除开放期外封闭运作的特点,基金管理人在临近开放期和开放期内将重点关注基金资产的流动性和变现能力,分散投资,做好流动性管理以应对开放期投资者的赎回需求。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合指数收益率*80%+沪深300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。除了需要承担与境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。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化,选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股,基金资产并非必然投资港股。
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人	招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	8,944,178.49
2.本期利润	-16,332,026.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0165
4.期末基金资产净值	978,501,153.36
5.期末基金份额净值	0.9880

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。

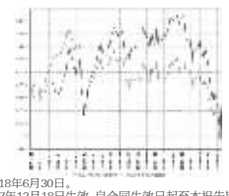
3.2 基金净值表现

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	-1.65%	0.26%	-1.22%	0.23%	-0.43%	0.03%

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、本基金合同于2017年12月18日生效,自合同生效日起至本报告期末不满一年。

3、本基金建仓期6个月,即从2017年12月18日起至2018年6月17日,建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定 。

§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、东方红汇鑫纯债债券型证券投资基金、东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金、东方红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、东方红配置精选混合型证券投资基金基金经理。	2017年12月18日	-	19年	硕士,曾任兴业证券股份有限公司副总,富国基金管理有限公司研究总,固定收益部总经理兼基金经理、总经理助理,富国资产管理(上海)有限公司总经理,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策略精选混合、东方红汇阳债券、东方红汇利债券、东方红目标优选定开混合基金经理,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、东方红目标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、东方红配置精选混合型证券投资基金基金经理。	2018年3月30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、东方红目标优选定开混合、东方红睿逸定期开放混合、东方红创新优选三年定期开放混合、东方红配置精选混合基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。
徐岚	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、东方红汇鑫纯债债券型证券投资基金、东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金、东方红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、东方红配置精选混合型证券投资基金基金经理。	2018年3月30日	-	11年	本科,曾任长信基金管理有限责任公司基金事务部基金会计、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债券交易员,富国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私募固定收益投资部投资经理,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、东方红汇鑫纯债债券、东方红目标优选定开混合、东方红睿逸定期开放混合、东方红配置精选混合基金经理。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

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,违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

截至本报告期末本基金份额净值为0.9880元,份额累计净值为0.9980元;本报告期基金份额净值增长率为-1.65%,业绩比较基准收益率为-1.22%。

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,本基金本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	127,204,847.38	7.46
	其中:股票	127,204,847.38	7.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,498,985,522.67	87.96
	其中:债券	1,498,985,522.67	87.96
	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	46,455,605.96	2.73
8	其他资产	31,633,998.02	1.86
9	合计	1,704,279,974.02	100.00

注:本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为44,041,478元人民币,占期末基金资产净值比例4.50%。

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	52,859,697.54	5.41
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	7,796,871.84	0.80
J	金融业	20,170,000.00	2.06
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,296,800.00	0.23
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	83,163,369.38	8.50

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	7,353,040.00	0.75
B 消费者非必需品	7,224,000.00	0.74
C 消费者常用品	-	-
D 能源	3,177,000.00	0.32
E 金融	10,231,078.00	1.05
F 医疗保健	393,120.00	0.04
G 工业	11,237,040.00	1.15
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	3,661,680.00	0.37
K 房地产	764,520.00	0.08
合计	44,041,478.00	4.50

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	601939	建设银行	2,200,000	14,410,000.00	1.47
2	600887	伊利股份	230,000	6,417,000.00	0.66
3	002078	太阳纸业	608,682	5,898,128.58	0.60
4	601166	兴业银行	400,000	5,760,000.00	0.59
5	01336	新华保险	200,000	5,506,000.00	0.56
6	00175	吉利汽车	300,000	5,148,000.00	0.53
7	300124	汇川技术	152,400	5,001,768.00	0.51
8	02869	绿城服务	810,000	4,860,000.00	0.50
9	01378	中国宏桥	758,500	4,733,040.00	0.48
10	600104	上汽集团	130,000	4,548,700.00	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	40,152,000.00	4.10
	其中:政策性金融债	40,152,000.00	4.10
4	企业债券	850,703,236.27	86.94
5	企业短期融资券	134,398,600.00	13.74
6	中期票据	200,234,000.00	20.46
7	可转债(可交换债)	273,497,686.40	27.95
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,498,985,522.67	153.19

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	112457	16魏桥06	655,753	59,535,814.87	6.08
2	101800106	18复星高科MTN001	500,000	50,170,000.00	5.13
3	011756058	17恒逸SCP007	400,000	40,228,000.00	4.11
4	018005	国开1701	400,000	40,152,000.00	4.10
5	132013	17宝武EB	400,000	40,060,000.00	4.09

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。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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明
本基金持有的兴业银行(代码:601166)发行主体兴业银行股份有限公司(以下简称"公司"),因公司存在重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告等十二项违法违规行为,中国银保监会于2018年4月19日对公司作出行政处罚决定(银保监银罚决字[2018]1号),处以5870万元罚款。
本基金对上述证券的投资决策程序符合基金合同及公司制度的相关规定,本基金管理人会对上述证券继续保持跟踪研究。
本基金持有的前十名证券中其余九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 基金投资前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明:
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	102,995.66
2	应收证券清算款	2,972,483.89
3	应收股利	651,925.96
4	应收利息	27,906,592.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,633,998.02

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)	占基金资产净值比例(%)
1	110041	蒙电转债	33,075,000.00	3.38
2	110042	航电转债	10,515,000.00	1.07
3	128024	宁行转债	8,367,753.90	0.86
4	128016	雨虹转债	4,152,800.00	0.42
5	128032	双环转债	3,935,200.00	0.40
6	110032	三一转债	3,682,200.00	0.38
7	110030	格力转债	3,125,100.00	0.32
8	123006	东财转债	2,405,400.00	0.25
9	110034	九州转债	2,110,000.00	0.22
10	128010	顺昌转债	1,898,125.50	0.19
11	123003	蓝思转债	1,849,400.00	0.19
12	113009	广汽转债	177,466.00	0.02

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金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 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	990,420,849.60
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	990,420,849.60

§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目标优选三年定期开放混合型证券投资基金的文件;
2、《东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金基金合同》;
3、《东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金托管协议》;
4、报告期内在指定报刊上披露的各项公告;
5、基金管理人业务资格批件、营业执照;
6、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

东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

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:招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。

基金托管人招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。

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	东方红睿丰混合
场内简称	东证睿丰
基金主代码	169101
前端交易代码	169101
基金运作方式	契约型,本基金合同生效后三年内封闭运作,在交易所上市交易,基金合同生效满三年后转为上市开放式。
基金合同生效日	2014年9月19日
报告期末基金份额总额	9,245,915,297.08份
投资目标	本基金以追求绝对收益为目标,在有效控制投资组合风险的前提下,追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金在中国经济增长模式转型的大背景下,寻找符合经济发展趋势的行业,积极把握由新型城镇化、人口结构调整、资源环境约束、产业升级、商业模式创新等大趋势带来的投资机会,挖掘重点行业中的优势个股,目下而上精选具有核心竞争优势的企业,分享转型期中国经济增长的成果,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	本基金在封闭期内的业绩比较基准为:三年期银行定期存款利率(税后)。 本基金转换为上市开放式基金(LOF)后的业绩比较基准为:沪深300指数收益率*70%+中国债券总指数收益率*30%。
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。
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人	招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	244,152,755.31
2.本期利润	-656,757,243.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0710
4.期末基金资产净值	13,326,969,491.50
5.期末基金份额净值	1.441

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。

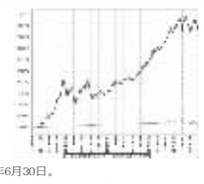
3.2 基金净值表现

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	-4.76%	1.20%	-6.50%	0.79%	1.74%	0.41%

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)、东方红睿阳灵活配置混合型证券投资基金、东方红汇鑫纯债债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇阳债券型证券投资基金、东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金、东方红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、东方红配置精选混合型证券投资基金基金经理。	2014年9月25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、专户投资部资深投资经理、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、公募权益投资部总经理兼任东方红睿丰混合、东方红睿阳混合、东方红中国优势混合、东方红沪港深混合、东方红睿逸定期开放混合基金经理。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。
3、本基金管理人于2018年3月28日发布公告,增聘李响为本基金基金经理。

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,即使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

截至本报告期末本基金份额净值为1.441元,份额累计净值为2.343元,本报告期基金份额净值增长率为-4.76%,业绩比较基准收益率为-6.50%。

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	11,522,723,324.70	85.79
	其中:股票	11,522,723,324.70	85.79
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	1,886,714,446.61	14.05
8	其他资产	22,618,814.05	0.17
9	合计	13,432,056,585.36	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	-	-
C	制造业	10,123,160,110.87	75.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	222,633,932.27	1.67
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	263,531.84	0.00
J	金融业	638,509,654.86	4.79
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	536,976,013.77	4.03
M	科学研究和技术服务业	79,391.50	0.00
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	947,903.60	0.01
S	综合	-	-
	合计	11,522,723,324.70	86.46

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	600741	华域汽车	50,700,785	1,202,622,620.20	9.02
2	600104	上汽集团	32,061,805	1,121,842,556.95	8.42
3	000333	美的集团	18,556,752	969,033,589.44	7.27
4	002475	立讯精密	39,582,036	892,179,091.44	6.69
5	002415	海康威视	20,572,421	763,853,991.73	5.73
6	600196	复星医药	16,281,575	673,894,389.25	5.06
7	601398	工商银行	119,999,748	638,398,659.36	4.79
8	600887	伊利股份	20,537,157	572,986,680.30	4.30
9	002027	分众传媒	57,579,061	536,976,013.77	4.03
10	002311	海大集团	21,589,567	455,539,863.70	3.42

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	1,982,642.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	384,518.67
5	应收申购款	20,251,653.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,618,814.05

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换债券。

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