

# 东方红睿玺三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金

## 2018年第二季度报告

对市场的预期,更是来自于下而上挖掘具有护城河的优质公司,希望通过持有优质标的穿越市场的牛熊。我们不会刻意去区分震荡和成长,这次调整同样,很多具有真正成长性属性的标进入了投资区间里,使得选择标的范围变更多,我们也在这个方面花一定精力。

本产品仍将坚持自下而上、长期视角的思维,坚持“幸运的行业,能干的管理层,合理的估值和市场价格”的投资理念,不刻意区别市场风格,希望通过在合理的价格选择优秀的公司而力争给持有人带来长期的回报。

45 报告期内基金的投资业绩和

截至2018年6月30日,本基金份额净值为0.9773元,份额累计净值为0.9773元;本报告期基金份额净值增长率为-4.19%,同期业绩比较基准收益率为-6.40%。

46 报告期内基金持有人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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	1,794,085,630.29	92.95
2	其中:股票	1,794,085,630.29	92.95
3	固定收益投资	3,690,060	0.19
4	其中:债券	3,690,060	0.19
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	142,831,140.87	7.37
11	其他资产	1,627,408.14	0.08
12	合计	1,938,444,251.30	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236,677,541.07元人民币,占期末基金资产净值比例12.24%。

5.1 报告期末基金资产组合情况

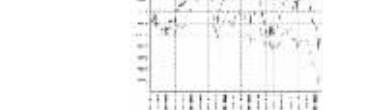
代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔	-	-
B	医药	-	-
C	制造业	1,196,321,327.88	61.62
D	电力、热力、燃气及生产供应业	71,569.05	0.00
E	建筑业	32,679,548.01	1.69
F	交通运输、仓储和邮政业	29,548,032.97	1.53
G	住宿和餐饮业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	84,062,769.72	4.36
J	金融业	70,651,566.68	3.65
K	房地产业	34,894,720.05	1.81
L	租赁和商务服务业	110,087,126.97	5.69
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	0.01
O	批发和零售业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		1,567,408,002.22	80.54

2018年2季度,沪深300指数下跌15.46%,创业板指数下跌15.46%,其中食品饮料(10.02%)、餐饮旅游(3.16%)、石化(1.99%)涨幅居前;综合(-22.6%)、通信(-22.2%)、电力设备(-21.18%)跌幅较深。本产品坚持价值精选的策略,沪深300指数和创业板指数。

2018年2季度,受中美贸易战、去杠杆等因素的影响,市场出现了较大幅度的调整,我们面

## 信息披露

## 2018年第二季度报告



注:1.截止日期为2018年6月30日。  
2.本基金合同于2017年11月15日生效,自合同生效日起至本报告期末不足一年。  
3.本基金建仓期6个月,即从2017年11月15日起至2018年5月14日,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

### § 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金基金经理期间(任职日期-离任日期)	证券从业年限	说明
王斌飞	基金经理	2017年11月10日-至今	10年	硕士,曾任东方证券股份有限公司资产管理部基金经理,现任东方证券股份有限公司资产管理部基金经理,现任东方证券股份有限公司资产管理部基金经理,现任东方证券股份有限公司资产管理部基金经理,现任东方证券股份有限公司资产管理部基金经理。

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.证券从业的释义遵从行业协会《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

2018年2季度,沪深300指数下跌15.46%,创业板指数下跌15.46%,其中食品饮料(10.02%)、餐饮旅游(3.16%)、石化(1.99%)涨幅居前;综合(-22.6%)、通信(-22.2%)、电力设备(-21.18%)跌幅较深。本产品坚持价值精选的策略,沪深300指数和创业板指数。

2018年2季度,受中美贸易战、去杠杆等因素的影响,市场出现了较大幅度的调整,我们面

# 东方红睿轩沪港深灵活配置混合型证券投资基金

## 2018年第二季度报告

增经经历二月份的春节假期的异常值之后恢复正常。通胀水平也随着春节因素的消除而回落的平稳水平。需要关注的是,随着贸易紧张局势的持续,出口的压力逐渐显现,消费增速也在回落,固定资产投资方面基建增速很低只有房地产投资增速维持在较高的水平,需要观察房地产投资增速下行对经济带来的负面冲击。

继续看好稳定性强的消费龙头与可选消费龙头,看好住宅后市场包括装修、家居、社区服务等公司;看好高端精密制造的产业集群优势与生产的相对优势,看好创新医药的龙头与医药服务龙头;看好供给侧收缩有效带来的竞争格局大幅改善的部分周期行业龙头。同时继续看好港股龙头在国内金融市场的历史性机会。

45 报告期内基金的投资表现

截至2018年6月30日本基金份额净值为1.362元,累计份额净值为1.609元;本报告期基金份额净值增长率为-4.09%,业绩比较基准收益率为-6.40%。

46 报告期内基金持有人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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	1,247,585,680.27	87.45
2	其中:股票	1,247,585,680.27	87.45
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	177,061,737.77	12.41
11	其他资产	1,940,462.76	0.14
12	合计	1,426,588,769.80	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178,460,391.61元人民币,占期末基金资产净值比例12.61%

5.1 报告期末基金资产组合情况

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	9,213,468.54	0.66
B	医药	-	-
C	制造业	762,213,302.23	53.86
D	电力、热力、燃气及生产供应业	71,569.05	0.01
E	建筑业	66,870,548.01	4.86
F	交通运输、仓储和邮政业	-	-
G	住宿和餐饮业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	14,180,395.69	1.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	125,307,764.68	8.94
L	租赁和商务服务业	92,548,032.97	6.64
M	科学研究和技术服务业	9,201,384.00	0.70
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.01
O	批发和零售业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		1,069,128,106.76	76.36

5.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	000075	宁德时代	3,361,728	75,772,549.75	5.39
2	000415	奥康国际	1,868,427	46,889,430.51	3.38
3	600087	伊泰股份	2,420,177	67,486,038.30	4.90
4	000037	约克股份	1,279,738	66,627,133.92	4.85
5	000027	分众传媒	6,079,080	57,271,066.63	4.16
6	600486	横店东磁	826,349	46,736,064.63	3.39
7	300008	三棵树	1,969,119	44,564,294.00	3.23
8	600640	福建水泥	1,169,361	30,578,471.31	2.23
9	600228	拓尔思	592,500	29,261,400.00	2.14
10	002311	诺大集团	1,362,676	26,541,327.00	1.93

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	741,340,097.75	87.45
2	其中:股票	741,340,097.75	87.45
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	106,127,888.03	12.54
11	其他资产	206,029.88	0.03
12	合计	848,122,002.17	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港股通投资股票投资组合

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	1,199,432.12	0.13
B	医药	-	-
C	制造业	629,327,066.46	76.89
D	电力、热力、燃气及生产供应业	71,569.05	0.01
E	建筑业	11,629,620.00	1.37
F	交通运输、仓储和邮政业	-	-
G	住宿和餐饮业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	3,367,964.84	0.40
J	金融业	6,105,422.74	0.75
K	房地产业	5,338,440.00	0.65
L	租赁和商务服务业	57,271,066.63	6.94
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	0.01
O	批发和零售业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	10,140,800.00	1.23
S	综合	-	-
合计		741,340,097.75	88.00

5.2 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	000075	宁德时代	3,361,728	75,772,549.75	5.39

## 2018年第二季度报告

时间的盟友,是我们恪守的投资理念:注重自下而上,精选个股,是我们的选股方法;均衡配置,看准风险与回报的匹配,是我们构建组合的思路。我们是投资组合能够带来幸运的行业、优秀的公司和合理的估值,看我们构建组合的思路。我们是投资组合能够带来幸运的行业、优秀的公司和合理的估值,看我们构建组合的思路。我们是投资组合能够带来幸运的行业、优秀的公司和合理的估值,看我们构建组合的思路。

市场的下跌消化了很多质地优良企业的估值,配置难度将更具吸引力。我们力争在变化中寻找不变,着眼长期,努力给持有人创造长期稳定的回报。

45 报告期内基金的投资业绩和

截至2018年6月30日,本基金份额净值为2.224元,份额累计净值为2.224元;报告期内,基金份额净值增长率为-3.39%,同期业绩比较基准收益率为-6.03%。

46 报告期内基金持有人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一百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金基金经理期间(任职日期-离任日期)	证券从业年限	说明
王斌飞	基金经理	2017年11月10日-至今	10年	硕士,曾任东方证券股份有限公司资产管理部基金经理,现任东方证券股份有限公司资产管理部基金经理,现任东方证券股份有限公司资产管理部基金经理,现任东方证券股份有限公司资产管理部基金经理,现任东方证券股份有限公司资产管理部基金经理。

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.证券从业的释义遵从行业协会《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

2018年一季度,宏观经济和内外市场环境都异常复杂,证券市场也随之发生较大的波动。虽然政策的调整、经济的出清、全球贸易格局的稳定,都不能一朝一夕完成,但我们对中国企业的长期发展态势乐观的态度。中国的大市场所特有的容错能力和创新土壤,能够享有一批具有全球竞争力的公司,经济的转型和国际贸易的纷争,带来了挑战,也带来了机会。

对国际政治经济博弈的判断超出我们的能力,但一方面我们已从组合配置的角度尽可能规避,另一方面,市场的下跌反而验证了较悲观的预期,释放了一定的风险。我们会持续关注受益于工程红利、消费升级、制造业产能转移、竞争格局改善等主线的主线行业,相信有核心竞争力的企业具有穿越周期的能力。

2018年一季度,虽然在复杂的外部环境下经历局部反复,但我们的投资理念和思路没有变化,仍然会坚守能力圈,做自己擅长的事情,持有优质资产,与优秀的企业在一起,做

本基金持有的招商银行(代码:600036)发行主招招商银行股份有限公司(以下简称“公司”),因公司存在内幕交易等违法违规行为被中国证监会行政处罚,中国证监会已于2018年2月12日对公司作出行政处罚决定:责令改正(2018年11月),处以6670万元罚款,没收违法所得302.04万元,罚没合计6972.04万元。

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跟踪研究。

本基金持有的前十名证券中其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。

5.1.1.2 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。

5.1.1.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	287,877.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,068,750.40
4	应收利息	25,877.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,382,405.40

5.1.1.4 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。

5.1.1.5 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	流通受限部分公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000027	分众传媒	80,180,790.06	4.16	大宗交易取得并有限售期

5.1.1.6 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

报告期期末基金份额总额	1,978,629,341.34
-------------	------------------

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

§ 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

7.2 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.3 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.4 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.5 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.6 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.7 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.8 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.9 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.10 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.11 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.12 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.13 基金管理人持有本基金份额变动情况