东方红配置精选混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1月22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2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红配置精选混合
基金主代码	005974
交易代码	005974
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年5月21日
报告期末基金份额总额	5,820,987,015.29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	本基金通过严谨的大类资产配置策略和个券精选策略,在做好风险管理的基础上,运用多样化的投资策略力争实现基金资产的稳健增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×20%+中债综合指数收益率×80%
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。
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

下属分级基金的基金简称	东方红配置精选混合A	东方红配置精选混合C
下属分级基金的交易代码	005974	005975
下属分级基金的前端交易代码	005974	005975
报告期末下属分级基金的份额总额	5,599,763,849.47份	221,223,165.82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10月1日-2018年12月31日)	
	东方红配置精选混合A	东方红配置精选混合C
1. 本期已实现收益	19,568,088.96	491,376.20
2. 本期利润	-128,637,518.47	-5,519,031.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0223	-0.0235
4. 期末基金资产净值	5,456,875,305.45	214,887,527.11
5. 期末基金份额净值	0.9745	0.9714

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

东方红配置精选混合A

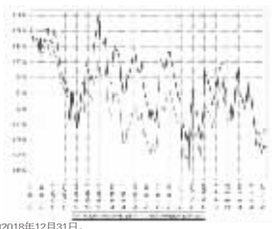
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.22%	0.40%	-0.94%	0.32%	-1.28%	0.08%

东方红配置精选混合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	-2.35%	0.40%	-0.94%	0.32%	-1.41%	0.08%

注:过去三个月指2018年10月1日-2018年12月31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12月31日。
2、本基金合同于2018年5月21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2018年5月21日起至2018年11月20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		
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发起式证券投资基金、东方红创新优选三年定期开放混合型证券投资基金、东方红配置精选混合型证券投资基金经理。	2018年6月21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发起式证券投资基金、东方红创新优选三年定期开放混合型证券投资基金、东方红配置精选混合型证券投资基金经理。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、东方红益鑫纯债债券型证券投资基金、东方红货币市场基金、东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金、东方红配置精选混合型证券投资基金、东方红稳健精选混合型证券投资基金经理。	2018年6月21日	-	12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基金经理,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、东方红益鑫纯债债券、东方红货币、东方红目标优选定开混合、东方红配置精选混合、东方红核心优选定开混合基金经理。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,基金组合投资策略和运作分析

债券方面,宏观经济下行压力加大,"稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期"的六项稳定工作仍是当前和未来一段时间政府的工作重点。稳健的货币政策更加注重松紧适度,流动性将保持合理充裕。海外的贸易摩擦尚未消除,机构对美联储加息频率进行为的预期也有较大改变。债券整体处于较为有利的环境,利率债和高等级信用债仍然具有配置价值。本报告期内,我们拉长了利率债的久期,增配高等级信用债,并提高了组合的杠杆水平,取得了良好的回报。展望后市,流动性宽松和市场利率走低将对债市的中长期走势提供良好支撑,配置高等级信用债和杠杆套息的策略预计将为组合带来显著贡献。除此以外,我们会坚持个体研究和宏观调研,目下而上的寻找被市场错误定价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,四季度国内宏观经济增速进一步走低,油价大幅下跌也使得CPI和PPI增速有所回落,而在政策方面,货币政策继续维持宽松,稳增长政策力度也进一步加强,同时海外美联储加息预期的回落,中美贸易战近期出现阶段和出使得海外环境边际有所改善。展望2019年,虽然国内宏观经济仍然面临下行压力,但股市经过2018年的持续调整,对于负面因素的反应已较为充分,当前股市整体估值处在较低水平,一些优质公司的估值更是具备投资吸引力。同时在货币政策持续宽松和一系列稳增长措施陆续发力的政策环境下,权益资产的配置价值较2018年进一步提升。因此,我们将坚持价值投资理念,逐渐加大估值合理、基本面稳健的优质龙头公司的配置比例。

转债市场在2018年经历了较大的变化。历史上转债市场一直属于小众市场,品种相对较少,且估值水平整体偏高。而经过2018年新转债的不断发行,存量的转债市场规模大幅扩容,大幅增加的转债数量给投资者带来了更多的挑选余地。而供给的增加以及股票市场的低迷表现,也使得转债市场的估值水平不断压缩,目前估值水平已经处于较低的位置。展望2019年,转债市场的低估值、标的扩容以及权益市场预期收益率的提升使得转债市场具备较高的配置价值。在操作中,我们将结合对转债公司基本面的研究,以及对股票及转债自身估值、条款的考量,精选性价比高的转债进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东方红配置精选混合A基金份额净值为0.9745元,份额累计净值为0.9745元,本报告期基金份额净值增长率为-2.22%;截至本报告期末东方红配置精选混合C基金份额净值为0.9714元,份额累计净值为0.9714元,本报告期基金份额净值增长率为-2.35%;同期业绩比较基准收益率为-0.94%。

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五十万元的情形。

§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	953,094,374.42	14.44
	其中:股票	953,094,374.42	14.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,538,234,573.77	83.92
	其中:债券	5,538,234,573.77	83.92
	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	36,154,970.83	0.55
8	其他资产	71,890,169.24	1.09
9	合计	6,599,374,088.26	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81,895,000.00元人民币,占期末基金资产净值比例1.44%。

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	15,125,000.00	0.27
C	制造业	459,010,453.65	8.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,760,000.00	0.26
E	建筑业	22,800,000.00	0.40
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	30,559,350.60	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,195,000.00	0.62
J	金融业	287,461,570.17	5.07
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,288,000.00	0.11
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	871,199,374.42	15.36

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	30,015,000.00	0.53
C 消费者常用品	-	-
D 能源	30,080,000.00	0.53
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	21,800,000.00	0.38
K 房地产	-	-
合计	81,895,000.00	1.44

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	14,279,000	90,957,230.00	1.60
2	601818	光大银行	20,000,000	74,000,000.00	1.30
3	601601	中国太保	2,421,235	68,835,711.05	1.21
4	601211	国泰君安	3,499,901	53,618,483.32	0.95
5	600887	伊利股份	1,865,300	42,678,064.00	0.75
6	002415	海康威视	1,599,894	41,213,269.44	0.73
7	600196	复星医药	1,725,100	40,143,077.00	0.71
8	002078	太阳纸业	6,697,002	38,172,911.40	0.67
9	600011	华能国际	2,000,000	14,760,000.00	0.26
9	00902	华能国际股份	5,000,000	21,800,000.00	0.38
10	600031	三一重工	3,999,985	33,359,874.90	0.59

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

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	1,653,052,316.00	29.15
	其中:政策性金融债	1,362,399,000.00	24.02
4	企业债券	1,305,772,114.70	23.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	2,579,410,143.07	45.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,538,234,573.77	97.65

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	180211	18国开11	4,500,000	455,985,000.00	8.04
2	132013	17宝武EB	3,086,110	306,512,445.20	5.40
3	018005	国开1701	2,500,000	251,100,000.00	4.43
4	180204	18国开04	2,300,000	240,856,000.00	4.25
5	132009	17中油EB	1,870,910	188,569,018.90	3.32

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
本基金本报告期未进行股指期货投资。

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将根据风险管理的原则,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
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期未进行国债期货投资。

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
本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	325,993.23
2	应收证券清算款	5,041,938.33
3	应收股利	33,996.29
4	应收利息	66,488,244.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	71,890,169.24

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	132013	17宝武EB	306,512,445.20	5.40
2	132009	17中油EB	188,569,018.90	3.32
3	113009	广汽转债	141,999,463.90	2.50
4	127005	长证转债	117,014,656.32	2.06
5	110043	无锡转债	109,675,964.30	1.93
6	110040	生益转债	89,488,713.60	1.58
7	110032	三一转债	86,202,021.00	1.52
8	113508	新凤转债	85,967,072.20	1.52
9	110042	航电转债	78,161,552.80	1.38
10	110041	蒙电转债	77,362,334.40	1.36
11	113019	玖盛转债	72,959,370.00	1.29
12	132006	16皖新EB	58,453,579.80	1.03
13	128028	赣锋转债	58,191,068.75	1.03
14	113011	光大转债	56,764,800.00	1.00
15	123006	东时转债	50,283,520.84	0.89
16	132004	15国盛EB	48,309,519.40	0.85
17	128035	大族转债	47,125,833.00	0.83
18	113018	常熟转债	41,991,148.80	0.74
19	113015	隆基转债	31,403,140.30	0.55
20	128016	雨虹转债	24,650,010.00	0.43
21	132012	17巨化EB	23,292,229.00	0.41
22	128027	崇达转债	21,963,882.38	0.39
23	113008	电气转债	21,008,000.00	0.37
24	132011	17浙报EB	18,604,304.00	0.33
25	128032	双环转债	18,275,740.98	0.32
26	113509	新泉转债	15,407,743.50	0.27
27	110033	国贸转债	9,699,963.90	0.17
28	123003	蓝思转债	5,185,417.60	0.09
29	128017	金禾转债	4,551,240.00	0.08
30	113504	艾华转债	2,166,320.00	0.04
31	132008	17山鹰EB	984,000.00	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

项目	东方红配置精选混合A	东方红配置精选混合C
报告期期初基金份额总额	5,969,143,771.21	248,611,089.80
报告期期间基金总申购份额	6,493,496.45	681,894.52
减:报告期期间基金总赎回份额	375,873,418.19	28,069,818.50
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	5,599,763,849.47	221,223,165.82

§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,本基金管理人未持有本基金份额。

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,本基金管理人不存在申购、赎回或交易本基金的情况。

§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配置精选混合型证券投资基金的文件;
2、《东方红配置精选混合型证券投资基金基金合同》;
3、《东方红配置精选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
2019年1月22日

东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

2018年第四季度报告

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:2019年1月22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2019年1月18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10月1日起至12月31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
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	9,204,492,618.76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,自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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-167,988,381.92
2.本期利润	-1,538,582,917.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1669
4.期末基金资产净值	10,726,798,823.42
5.期末基金份额净值	1.165

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。

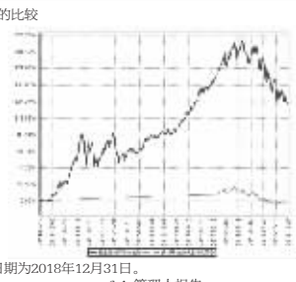
3.2 基金净值表现

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	-12.54%	1.73%	-7.93%	1.14%	-4.61%	0.59%

注:过去三个月指2018年10月1日-2018年12月31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12月31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、东方红恒元五年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2014年9月25日	-	21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、东方红沪港深混合、东方红睿华沪港深混合、东方红恒元五年定开混合基金基金经理。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

进入2018年第四季度,叠加国内经济、中美贸易争端、民企地位等诸多困扰因素,投资者陷入极度悲观的情绪,资本市场大幅波动,几乎所有股票的估值都经历调整。尽管在市场回调过程中,政府通过多种方式传递出维护股市稳定、呵护民营经济的态度,并且市场一度有所反映。但在极端情绪之下,信息很容易被负面解读,任何利好似乎都淹没在重重的悲观论调之中。

我们的产品净值在本季度遭遇严重挫折,并且在2018年全年出现了大幅的回撤。尽管如此,在反复的审视投资品种后,我们认为即使在这样的环境之下,我们依然遵循了我们的价值观和投资理念,所选择的大多数标的是经得起时间的考验的,是具备持续增长能力的。我们正在经历严冬,但我们坚信春天终将到来。

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1.165元,份额累计净值为2.067元;本报告期基金份额净值增长率为-12.54%,业绩比较基准收益率为-7.93%。

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五十万元的情形。

§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	9,171,436,198.18	85.16
	其中:股票	9,171,436,198.18	85.16
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	223,000,654.50	2.07
	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	1,368,692,400.59	12.71
8	其他资产	6,557,644.58	0.06
9	合计	10,769,686,897.85	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	7,805,562,640.22	72.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	159,244,433.88	1.48
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	259,415,898.86	2.42
J	金融业	134,645,046.33	1.26
K	房地产业	537,002,010.30	5.01
L	租赁和商务服务业	275,514,279.64	2.57
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	61,888.95	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	9,171,436,198.18	85.50

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	56,352,387	1,036,883,920.80	9.67
2	002415	海康威视	36,073,405	929,250,912.80	8.66
3	002475	立讯精密	63,510,247	892,954,072.82	8.32
4	000333	美的集团	18,173,554	669,877,200.44	6.24
5	600104	上汽集团	25,080,806	668,905,096.02	6.24
6	002311	海大集团	23,766,571	550,671,450.07	5.13
7	000002	万 科A	22,544,165	537,002,010.30	5.01
8	600887	伊利股份	22,636,521	517,923,600.48	4.83
9	000338	潍柴动力	48,999,954	377,299,645.80	3.52
10	600183	生益科技	30,001,161	301,811,679.66	2.81

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
本基金本报告期未进行股指期货投资。

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
本基金本报告期未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期未进行国债期货投资。

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	1,252,416.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,679,660.02
5	应收申购款