东方红睿满沪港深灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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4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4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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红睿满沪港深混合
场内简称	东证睿满
基金主代码	169104
基金运作方式	契约型基金,本基金合同生效后,前三年封闭运作,在封闭期内不开放申购、赎回业务,但投资人可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额。封闭期届满后,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2016年6月28日
报告期末基金份额总额	1,144,692,038.17份
投资目标	本基金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	沪深300指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+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

§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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	7,577,098.01
2.本期利润	326,276,065.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.2850
4.期末基金资产净值	1,479,421,474.62
5.期末基金份额净值	1.292

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。

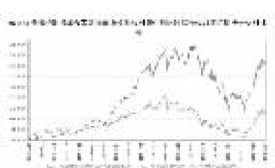
3.2 基金净值表现

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	27.98%	1.35%	19.27%	1.07%	8.71%	0.28%

注:过去三个月指2019年1月1日-2019年3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2019年3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		
孙伟	东方红睿满沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红睿泽三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2017年1月10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、权益研究部高级研究员,现任东方红睿满沪港深混合、东方红睿泽三年定开混合基金经理。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,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

2019年1季度,随着经济数据的出炉和中美关系的缓和,悲观情绪得到很大程度的抑制,A股市场迎来反弹,1季度上证综指上涨23.93%,创业板指上涨35.43%。分行业看,农林牧渔、计算机、非银金融等行业表现较好,建筑装饰、银行、公用事业等行业表现一般,本产品坚持自下而上选股为主的投资策略。

2019年1季度,对于资本市场来说,是预期反转的一个季度,悲观的情绪在去年从年初一直持续到年尾,特别是12月份到达了高峰。去年底,很多长期的风险点都暴露得很充分,部分资金也都撤出了市场,在这种情况下,一味的悲观已经没有意义了,我们一直相信政府能够处理好已经出现的困境。事实上从信心的角度,一季度无论是企业家还是投资人,都是得到了极大的恢复的。经济的波动有自身的规律,资本市场往往会放大底部负面的影响。从估值的角度,A股年初的估值是历史最低点附近,虽有一定程度的反弹,我们依然坚持用积极的心态来看待接下来的市场。

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1.292元,份额累计净值为1.643元。本报告期基金份额净值增长率为27.98%,同期业绩比较基准收益率为19.27%。

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	1,397,316,431.00	93.93
	其中:股票	1,397,316,431.00	93.93
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	89,643,753.28	6.03
8	其他资产	697,004.86	0.05
9	合计	1,487,657,189.14	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450,426,605.00元人民币,占期末基金资产净值比例30.45%。

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	17,658,000.00	1.19
B	采矿业	-	-
C	制造业	682,949,421.63	46.16
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	16,549,000.00	1.12
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	35,708,558.27	2.41
J	金融业	1,489,743.00	0.10
K	房地产业	133,726,366.42	9.04
L	租赁和商务服务业	58,808,736.68	3.98
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	946,889,826.00	64.00

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(元)	占基金资产净值比例(%)
A 基础材料	85,069,465.00	5.75
B 消费者非必需品	80,998,020.00	5.47
C 消费者常用品	146,696,120.00	9.92
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	68,903,200.00	4.66
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	68,759,800.00	4.65
合计	450,426,605.00	30.45

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	002568	百润股份	8,396,566	123,345,554.54	8.34
2	01112	H&H国际控股	2,064,000	87,018,240.00	5.88
3	002415	海康威视	2,300,000	80,661,000.00	5.45
4	600887	伊利股份	2,669,955	77,722,390.05	5.25
5	01378	中国宏桥	13,599,500	68,949,465.00	4.66
6	000002	万科A	2,230,071	68,507,781.12	4.63
7	01999	敏华控股	15,367,600	60,702,020.00	4.10
8	000961	中南建设	5,895,203	56,004,428.50	3.79
9	00884	旭辉控股集团	10,298,000	52,519,800.00	3.55
10	600132	重庆啤酒	1,481,600	52,300,480.00	3.54

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	674,801.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,203.18
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	697,004.86

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

本基金报告期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	1,144,692,038.17
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	1,144,692,038.17

§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、中国证监会准予注册东方红睿满沪港深灵活配置混合型证券投资基金的文件;

2、《东方红睿满沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《东方红睿满沪港深灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4、东方红睿满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
2019年4月22日

东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

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4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4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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红稳添利纯债
基金主代码	002650
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2016年5月13日
报告期末基金份额总额	704,717,242.40份
投资目标	本基金为纯债基金,主要通过分析影响债券市场的各类要素,对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置,追求长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采用自上而下的方法,在充分研究基本宏观经济形势以及微观市场主体的基础上,对市场基本利率、债券类产品收益率、货币类产品收益率等大类产品收益率水平变化进行评估,并结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析,针对不同行业、不同投资品种选择投资策略,以此做出最佳的资产配置及风险控制。
业绩比较基准	中债综合指数收益率*80%+同期中国人民银行公布的三年期银行定期存款税后收益率*20%。
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	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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	10,322,800.55
2.本期利润	11,965,595.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0172
4.期末基金资产净值	764,134,817.86
5.期末基金份额净值	1.0843

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。

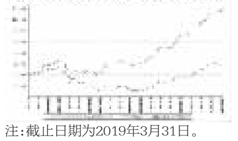
3.2 基金净值表现

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	1.73%	0.05%	0.52%	0.04%	1.21%	0.01%

注:过去三个月指2019年1月1日-2019年3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2019年3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		
纪文静	上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部副总经理、兼任东方红领先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、东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金、东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、东方红收益增强债券型证券投资基金、东方红信用债债券型证券投资基金、东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金、东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金、东方红价值精选混合型证券投资基金、东方红益鑫纯债债券型证券投资基金、东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。	2016年5月13日	-	12年	硕士,曾任东海证券股份有限公司固定收益部投资研究经理、销售交易经理,德邦证券股份有限公司债券投资与交易部总经理,上海东方证券资产管理有限公司固定收益部副总监;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副总经理兼任东方红领先精选混合、东方红稳健精选混合、东方红睿逸定期开放混合、东方红6个月定开纯债、东方红收益增强债券、东方红信用债债券、东方红稳添利纯债、东方红战略精选混合、东方红价值精选混合、东方红益鑫纯债债券、东方红智逸沪港深定开混合基金经理。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,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

一季度债券市场整体呈现震荡走势。尽管1、2月份PMI、CPI等经济同步指标持续走低,显示经济仍旧承压,债券市场受到支撑,收益率下行,但去年下半年以来的宽信用政策开始发挥作用,减税降费引发财政政策再度加码的思考,货币政策保持稳健宽松,经济前瞻性指标如金融信贷数据率先企稳回升,中美贸易谈判双方表态积极,债市承压,收益率上行。全季来看,十年国债下行16bp至3.07%,十年国开下行6bp至3.58%;信用债亦跟随利率走势,信用利差整体呈现压缩趋势。

展望2019年二季度,地产数据的变化是关注的焦点,若地产表现超预期,叠加基建回升,则基本面进一步企稳回升的预期增强。货币政策而言,海外经济体货币政策转向也将打开国内货币政策空间,宏观流动性有望保持宽松,货币政策更着眼于国内环境。受猪肉价格上涨及翘尾因素影响,通胀温和回升,但尚不至于影响货币政策转向。在此背景下,长端利率债或有承压,警惕波动风险。

信用债方面,信用债风险偏好提升的趋势较为明确,信用风险缓解下的中低等级信用债有一定的交易性机会。优质的民企债利差将会继续修复,地方政府隐性债务置换预期再起,城投利差有所修复。后续我们将继续努力在控制风险的前提下发现超额收益机会,挖掘优质短久期品种进行配置。二季度大概率仍会维持较宽松的资金面以及较低的回购利率,或使得债券票息收益更为确定。因此,我们将继续杠杆票息策略力争获取这部分收益。

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1.0843元,份额累计净值为1.1174元;本报告期,基金份额净值增长率为1.73%,同期业绩比较基准收益率为0.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金,基金合同生效未满三年,不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	956,801,341.20	96.62
	其中:债券	956,801,341.20	96.62
	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	18,513,754.16	1.87
8	其他资产	14,910,881.27	1.51
9	合计	990,225,976.63	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末进行股票投资。

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	227,174,180.00	29.73
	其中:政策性金融债	111,216,180.00	14.55
4	企业债券	613,418,661.20	80.28
5	企业短期融资券	70,427,000.00	9.22
6	中期票据	45,781,500.00	5.99
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	956,801,341.20	125.21

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	190205	19国开05	700,000	69,412,000.00	9.08
2	136270	16南网01	500,000	49,815,000.00	6.52
3	018005	国开1701	418,000	41,804,180.00	5.47
4	136253	16中油03	390,000	38,805,000.00	5.08
5	143570	18兵器01	300,000	30,708,000.00	4.02

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	57,032.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,804,196.66
5	应收申购款	49,652.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,910,881.27

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	504,418,466.21
报告期期间基金总申购份额	266,079,528.41
减:报告期期间基金总赎回份额	65,780,752.22
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	704,717,242.40

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.42

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、赎回或买卖本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	1.42	10,000,000.00	1.42	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	1.42	10,000,000.00	1.42	3年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金的文件;

2、《东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》;

3、《东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金托管协议》;

4、东方红稳添利纯债债券型发起式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。

9.2 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。

9.3 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4月22日

东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红战略精选混合	
基金主代码	003044	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年8月30日	
报告期末基金份额总额	522,162,913.43份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。	
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实现基金资产的稳定增值。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×80%+恒生指数收益率×10%+沪深300指数收益率×10%。	
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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方红战略精选混合A	东方红战略精选混合C
下属分级基金的交易代码	003044	003045
报告期末下属分级基金的份额总额	483,586,151.62份	38,576,761.81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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)	
	东方红战略精选混合A	东方红战略精选混合C
1.本期已实现收益	8,172,790.38	563,821.73
2.本期利润	61,698,322.04	4,375,416.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1093	0.1057
4.期末基金资产净值	541,937,583.08	42,762,085.14
5.期末基金份额净值	1.1207	1.1085

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

东方红战略精选混合A

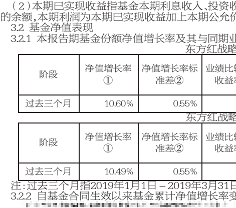
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.60%	0.55%	4.24%	0.23%	6.36%	0.32%

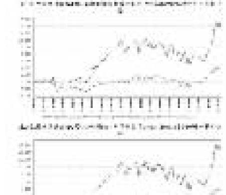
东方红战略精选混合C

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	10.49%	0.55%	4.24%	0.23%	6.25%	0.32%

注:过去三个月指2019年1月1日-2019年3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2019年3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		
纪文静	上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部副总经理、兼任东方红领先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、东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金、东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、东方红收益增强债券型证券投资基金、东方红信用债债券型证券投资基金、东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金、东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金、东方红价值精选混合型证券投资基金、东方红益鑫纯债债券型证券投资基金、东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。	2016年8月30日	-	12年	硕士,曾任东海证券股份有限公司固定收益部投资研究经理、销售交易经理,德邦证券股份有限公司债券投资与交易部总经理,上海东方证券资产管理有限公司固定收益部副总监;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副总经理兼任东方红领先精选混合、东方红稳健精选混合、东方红睿逸定期开放混合、东方红6个月定开纯债、东方红收益增强债券、东方红信用债债券、东方红稳添利纯债、东方红战略精选混合、东方红价值精选混合、东方红益鑫纯债债券、东方红智逸沪港深定开混合基金经理。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》的规定。

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

权益方面,一季度股票市场表现较好,上证综指一季度上涨23.93%,创业板指上涨35.43%。自去年下半年开始,美联储的加息进程逐渐放缓,国内的货币政策也开始维持相对宽松,这给资本市场提供了较好的流动性环境。今年一季度,前期货币政策的放松也逐渐往信用端传导,一季度信用扩展速度有所恢复,宏观经济虽然没有出现明显的复苏,但也明显好于年初市场的悲观预期。在这种环境下,权益市场获得了较为良好的回报。展望未来,虽然市场估值在当前的较低水平下有所恢复,但当前股市整体估值仍然不高,一些优质公司的估值仍然具备投资吸引力。因此,我们仍然坚持价值投资理念,维持对估值合理、基本面稳健的优质龙头公司的配置。

转债市场在一季度也取得了较为良好的收益。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开始受到越来越多投资者的关注。随着资金的进入,转债整体的估值水平有所修复。展望未来,我们预计权益市场仍能给投资者带来一定的回报,但考虑转债自身估值水平已经较年初有一定的提升,目前转债整体的配置价值略低于年初的水平,但结构性的机会仍然存在。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。

债券方面,一季度债券市场整体呈现震荡走势。尽管1、2月份PMI、CPI等经济同步指标持续走低,显示经济仍旧承压,债券市场受到支撑,收益率下行,但去年下半年以来的宽信用政策开始发挥作用,减税降费引发财政政策再度加码的思考,货币政策保持稳健宽松,经济前瞻性指标如金融信贷数据率先企稳回升,中美贸易谈判双方表态积极,债市承压,收益率上行。全季来看,十年国债下行16bp至3.07%,十年国开下行6bp至3.58%;信用债亦跟随利率走势,信用利差整体呈现压缩趋势。

展望2019年二季度,地产数据的变化是关注的焦点,若地产表现超预期,叠加基建回升,则基本面进一步企稳回升的预期增强。货币政策而言,海外经济体货币政策转向也将打开国内货币政策空间,宏观流动性有望保持宽松,货币政策更着眼于国内环境。受猪肉价格上涨及翘尾因素影响,通胀温和回升,但尚不至于影响货币政策转向。在此背景下,长端利率债或有承压,警惕波动风险。

信用债方面,信用债风险偏好提升的趋势较为明确,信用风险缓解下的中低等级信用债有一定的交易性机会。优质的民企债利差将会继续修复,地方政府隐性债务置换预期再起,城投利差有所修复。后续我们将继续在控制风险的前提下发现超额收益机会,挖掘优质短久期品种进行配置。二季度大概率仍会维持较宽松的资金面以及较低的回购利率,或使得债券票息收益更为确定。因此,我们将继续杠杆票息策略力争获取这部分收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金A类份额净值为1.1207元,份额累计净值为1.1707元,C类份额净值为1.1085元,份额累计净值为1.1585元。本报告期基金A类份额净值增长率为10.60%,同期业绩比较基准收益率为4.24%;C类份额净值增长率为10.49%,同期业绩比较基准收益率为4.24%。

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	153,034,987.93	20.06
	其中:股票	153,034,987.93	20.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	567,611,021.36	74.42
	其中:债券	563,060,021.36	73.82
	资产支持证券	4,551,000.00	0.60
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	28,404,489.59	3.72
8	其他资产	13,693,414.95	1.80
9	合计	762,743,913.83	100.00

注:通过港股通交易机制持有的港股期末公允价值为28,029,445.60元,占基金资产净值比例4.79%。

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	69,487,215.51	11.88
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	40,346,229.42	6.90
J	金融业	6,762,497.40	1.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,409,600.00	1.44
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	125,005,542.33	21.38

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(元)	占基金资产净值比例(%)
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	12,820,775.60	2.19
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	5,146,740.00	0.88
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	3,405,450.00	0.58
I 电信服务	-	-
J 公用事业	6,656,480.00	1.14
K 房地产	-	-
合计	28,029,445.60	4.79

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	002415	海康威视	297,734	10,441,531.38	1.79
2	300098	高新兴	958,842	9,003,526.38	1.54
3	300166	东方国信	588,888	8,945,208.72	1.53
4	600887	伊利股份	300,000	8,733,000.00	1.49
5	002065	东华软件	960,900	8,503,965.00	1.45
6	601888	中国国旅	120,000	8,409,600.00	1.44
7	002475	立讯精密	319,873	7,932,850.40	1.36
8	300271	华宇软件	367,796	7,823,020.92	1.34
9	600600	青岛啤酒	171,256	7,393,121.52	1.26
10	02238	广汽集团	868,000	6,902,075.60	1.18

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	1,999,200.00	0.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	180,854,500.00	30.93
	其中:政策性金融债	89,584,000.00	15.32
4	企业债券	288,262,985.60	49.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,516,000.00	3.51
7	可转债(可交换债)	71,427,335.76	12.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	563,060,021.36	96.30

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	143607	18国君G2	450,000	46,048,500.00	7.88
2	136689	16绿水01	450,000	44,910,000.00	7.68
3	143571	18南水01	400,000	41,028,000.00	7.02
4	143570	18兵器01	400,000	40,944,000.00	7.00
5	190205	19国开05	400,000	39,664,000.00	6.78

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	061605001	16沪公积金1A	100,000	4,551,000.00	0.78

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16浙证债(代码:136718)发行主体浙商证券股份有限公司(以下简称“公司”),因其江西分公司因未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料,南昌市红谷滩新区国家税务局于2018年5月10日作出《税务行政处罚决定书(简易)》(洪国税红简罚[2018]783号),被处以罚款1,000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	83,932.52
2	应收证券清算款	3,569,707.80
3	应收股利	-
4	应收利息	10,031,447.89
5	应收申购款	8,326.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,693,414.95

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	120001	16以岭EB	8,999,825.96	1.54
2	110034	九州转债	7,729,400.00	1.32
3	132012	17巨化EB	5,923,876.80	1.01
4	113512	景旺转债	4,997,587.30	0.85
5	113515	高能转债	4,538,400.00	0.78
6	128015	久其转债	4,199,600.00	0.72
7	110033	国贸转债	3,448,200.00	0.59
8	132007	16凤凰EB	2,737,537.50	0.47
9	132015	18中油EB	1,851,662.10	0.32
10	127007	湖广转债	1,803,750.00	0.31

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未存在流通受限情况。

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	东方红战略精选混合A	东方红战略精选混合C
报告期期初基金份额总额	608,179,584.20	43,879,584.69
报告期期间基金总申购份额	1,840,610.97	209,229.68
减:报告期期间基金总赎回份额	126,434,043.55	5,512,052.56
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	483,586,151.62	38,576,761.81

§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战略精选沪港深混合型证券投资基金的文件;

2、《东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金基金合同》;

3、《东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金托管协议》;

4、东方红战略精选沪港深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
2019年4月22日