

东方红新动力灵活配置混合型证券投资基金

东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金

2014 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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2015年1月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1月16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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况	
基金简称	东方红新动力混合
交易代码	000480
前缀交易代码	000480
后缀交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月28日
报告期末基金份额总额	345,352,510.64份
投资目标	把握中国经济转型升级的一些大趋势，深入挖掘隐藏在上升趋势下的投资机会，严控风险，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以经济转型升级的大趋势为主线，力求把握在上升趋势下的投资机会，主要投资于具有长期增长潜力的优质股票，分享中国经济转型升级带来的长期增长收益。在符合基金合同约定的前提下，适度参与二级市场，争取超额收益的配置。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*70%+中国债券综合指数收益率*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货币型基金和债券型基金。
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现	
单位：人民币元	
主要财务指标	报告期（2014年10月1日 - 2014年12月31日）
1.本期已实现收益	70,465,687.60
2.本期利润	127,392,023.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.2856
4.期末基金资产净值	307,983,130.50
5.期末基金份额净值	1.430

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	净值增长率基准②	业绩比较基准③	①-③	②-③	
过去三个月	28.94%	1.44%	30.38%	1.15%	-1.44%	0.29%
过去十二个月自 2014 年 10 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日						

注：过去三个月指2014年10月1日 - 2014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2014年12月31日。
本基金于2014年1月28日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。
本基金建仓期6个月，即从2014年1月28日起至2014年7月27日，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

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		
杨洁山	本基金基金经理兼首席研究员 基金投资部副经理兼基金运营部副经理 中国证券投资基金业协会基金从业人员资格注册证书编号：000000012 基金从业年限：12年 曾任：华泰证券股份有限公司基金管理部副经理兼基金运营部副经理 2014年1月28日	-	12年	12年	曾任：华泰证券股份有限公司基金管理部副经理兼基金运营部副经理 2014年1月28日 曾任：华泰证券股份有限公司基金管理部副经理兼基金

4.2 管理人及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东方红新动力灵活配置混合型证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《东方红新动力灵活配置混合型证券投资基金合同》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，以保护基金份额持有人的利益为出发点，恪尽职守，勤勉尽责，力争为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。报告期内，本基金严格遵守了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规的规定，不存在违法违规或损害基金份额持有人利益的行为。

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 异常交易专项说明

报告期内未发生本基金存在异常交易行为。

4.3.3 公平交易专项说明

4.3.3.1 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年四季度，市场风格终于发生了转变，大市值股票成功逆袭。整个季度申万A股指数上涨21.04%，但上证50、沪深300指数分别上涨了59.4%、44.17%，而中证500只上涨了8.27%。本产品坚定不移的贯彻了四季度策略，保持持仓仓位和蓝筹为主的配置，并在11月中旬开始加大了金融股配置，单季净值上涨28.94%，低于沪深300但跑赢了全市场指数。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金净值增长率为28.94%，业绩比较基准收益率为30.38%。

4. 报告期内本基金的投资组合报告

本报告期,本基金净值增长率为28.94%,业绩比较基准收益率为30.38%。

§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	482,518,241.92	93.16
	其中:股票	482,518,241.92	93.16
2	固定收益投资	--	--
	其中:债券	--	--
3	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	26,650,179.63	5.15
8	其他资产	8,769,344.74	1.69
9	合计	517,937,766.29	100.00

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：2015年1月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1月10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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

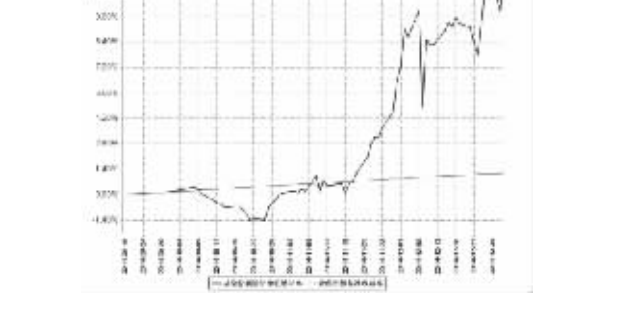
§2 基金产品概况	
基金简称	东方红睿丰混合
基金管理人	睿富资产
国内简称	-
交易代码	160101
后缀交易代码	-
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后三年内封闭运作，在交易所上市交易，基金合同生效后三年后封闭运作结束。
基金合同生效日	2014年9月19日
报告期末基金份额总额	1,610,160,711.75份
投资目标	本基金以追求长期增值为目的，在有效控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要投资于具有长期增长潜力的股票资产，寻找具有良好成长性的优质股票，并积极把握由经济转型、人口结构变化、资源环境约束、产业升级、商业模式创新等大额趋势带来的投资机会。投资策略上奉行“自上而下”与“自下而上”相结合，在宏观、中观、微观三个层面进行资产配置，并注重对行业景气度、行业估值、行业成长性的研究，在符合基金合同约定的前提下，适度参与二级市场，争取超额收益的配置。
业绩比较基准	*70%中国债券综合指数收益率+30%沪深300指数收益率
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货币型基金和债券型基金。
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现	
单位：人民币元	
主要财务指标	报告期（2014年10月1日 - 2014年12月31日）
1.本期已实现收益	89,415,922.79
2.本期利润	201,143,608.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.1249
4.期末基金资产净值	1,813,167,822.58
5.期末基金份额净值	1.126

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	业绩比较基准③	①-③	②-③
过去三个月	12.49%	1.03%	1.04%	0.01%	11.45%

注：过去三个月指2014年10月1日 - 2014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



5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合			
序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	19,251,262.75	3.79
B	采矿业	--	--
C	制造业	203,878,286.91	40.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	49,192,000.00	9.68
E	建筑业	--	--
F	批发和零售业	37,575,517.26	7.40
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	--	--
J	金融业	129,362,173.00	25.47
K	房地产业	43,280,000.00	8.52
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	482,518,241.92	94.99

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	600868	国际电力	4,300,000	49,192,000.00	9.68
2	603118	中国平安	600,000	44,826,000.00	8.82
3	600048	招商地产	4,000,000	43,280,000.00	8.52
4	002415	海康威视	1,641,400	36,718,118.00	7.32
5	601336	新华保险	650,000	32,214,000.00	6.37
6	600015	华资银行	2,100,000	26,264,270.00	5.24
7	600094	大商股份	550,773	26,364,998.89	5.19
8	600066	宇通客车	1,100,000	24,553,000.00	4.84
9	600336	招商局银行	1,450,000	24,055,000.00	4.74
10	002157	郑科科技	2,300,000	23,069,000.00	4.54

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：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投资情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(元/份)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
	公允价值变动总额合计(元)	-	-	0.00	
	股指期货投资公允价值变动(元)	-	-	94,260.00	
	股指期货投资本期公允价值变动(元)	-	-	0.00	
5.9.2 本基金股指期货投资的投资政策					
本基金股指期货投资以套期保值为目的，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，以争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投资情况说明					
5.10.1 本期国债期货投资政策					
注：根据基金合同约定，本基金不允许投资国债期货。					
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细					
注：本基金本报告期末未进行国债期货投资。					
5.10.3 本期国债期货投资评价					
注：本基金本报告期末未进行国债期货投资。					
5.11 投资组合报告附注					
5.11.1 本期，本基金持有的中国平安旗下子公司平安证券于2014年12月8日收到中国证监会行政处罚决定书(2014年103号)，因平安证券出具的保荐书存在虚假记载及未审慎核查海联讯公开发行业务文件的真实性和准确性，中国证监会依据《证券法》对其处以行政处罚。					
本期，本基金持有的方正证券，因财务报表项目被追溯调整，2013年度净利润与披露的业绩预告、业绩快报差异较大，且数量性质发生变化，未及时、准确披露业绩预告修正公告，深交所对其公司及公司董事长等多名给予通报批评。					
本基金管理人一直遵循价值投资的理念进行投资决策，对上述股票继续保持跟踪研究。					
本基金持有的其余八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、处罚的情况。					
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					

代码	名称	金额(元)
1	存出保证金	581,861.74
2	应收证券清算款	3,437,609.56
3	应收股利	-
4	应收利息	50,478.31
5	应收申购款	4,699,981.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,769,344.74

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换。

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	流通受限部分公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002157	郑科科技	23,069,000.00	4.54	质押冻结

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	
报告期末基金份额总额	543,428,292.92
报告期内基金总申购份额	38,318,280.51
报告期内基金总赎回份额	226,494,061.79
报告期内基金净申购份额(申购总额减去赎回总额以及“转购”)	-
报告期末基金份额总额	355,352,510.64

7.1 基金管理人持有本基金的情况

注：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情况

注：本报告期，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

§9 备查文件目录	
1. 中国证监会批准设立东方红新动力灵活配置混合型证券投资基金的文件；	
2. 《东方红新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；	
3. 《东方红新动力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；	
4. 东方红新动力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；	
9.2 存放地点	
备查文件存放于基金管理人及/或基金托管人的住所。	
9.3 查阅方式	
投资者可到基金管理人及/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。	
亦可通过公司网站查询，公司网址为：www.dfham.com。	

上海东方证券资产管理有限公司
2015年1月21日

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：2015年1月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1月16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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况	
基金简称	东方红产业升级混合
交易代码	000619
前缀交易代码	000619
后缀交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年6月6日
报告期末基金总额	517,998,889.71份
投资目标	把握经济转型升级的战略机遇，在受益于产业升级的传统行业和新兴产业中具有核心竞争优势的个股，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金以中国转型期的产业结构升级为主线，综合运用多种投资策略和资产配置手段，一方面，看入通过动态管理股票组合数量，以争取相应股票组合的超额收益。另一方面，看入通过动态管理股票组合数量，以争取相应股票组合的超额收益。投资策略上奉行“自上而下”与“自下而上”相结合，在宏观、中观、微观三个层面进行资产配置，并注重对行业景气度、行业估值、行业成长性的研究，在符合基金合同约定的前提下，适度参与二级市场，争取超额收益的配置。
业绩比较基准	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货币型基金和债券型基金。
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货币型基金和债券型基金。
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现	
单位：人民币元	
主要财务指标	报告期（2014年10月1日 - 2014年12月31日）
1.本期已实现收益	40,281,680.75
2.本期利润	121,456,332.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.2309
4.期末基金资产净值	740,389,867.58
5.期末基金份额净值	1.429

(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。

4.2.2 基金净值表现

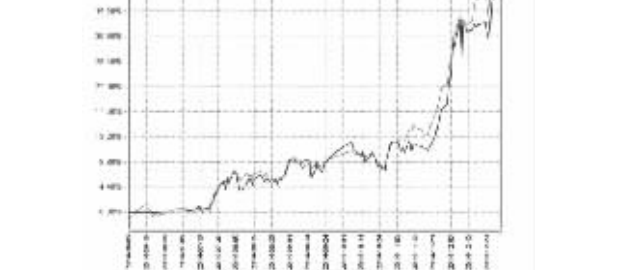
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	业绩比较基准③	①-③	②-③	
过去三个月	29.09%	1.45%	30.38%	1.15%	-1.29%	0.30%

注：过去三个月指2014年10月31日至2014年12月31日

注：过去三个月指2014年10月1日 - 2014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2014年12月31日。
本基金于2014年6月6日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。
本基金建仓期6个月，即从2014年6月6日起至2014年12月15日，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

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		
杨洁山	本基金基金经理兼首席研究员、本基金基金经理兼首席研究员、资产配置策略、资产配置				