东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月26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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月24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。

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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红策略精选混合
基金主代码	001405
交易代码	001405
基金运作方式	契约型开放式,发起式
基金合同生效日	2015年6月5日
报告期末基金份额总额	798,995,798.89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产的稳定增值。
业绩比较基准	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+1.5%。
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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	东方红策略精选混合A	东方红策略精选混合C
下属分级基金的交易代码	001405	001406
报告期末下属分级基金的份额总额	798,587,823.33份	407,975.56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(2017年7月1日-2017年9月30日)	
	东方红策略精选混合A	东方红策略精选混合C
1. 本期已实现收益	17,739,049.11	5,782.88
2. 本期利润	24,030,550.47	7,396.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0300	0.0273
4. 期末基金资产净值	905,266,000.64	438,745.09
5. 期末基金份额净值	1.1336	1.0754

(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

东方红策略精选混合A

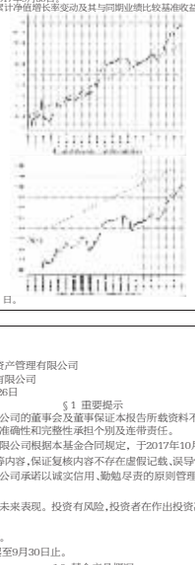
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.72%	0.09%	0.98%	0.01%	1.74%	0.08%

东方红策略精选混合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	2.59%	0.10%	0.98%	0.01%	1.61%	0.09%

过去三个月指2017年7月1日-2017年9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



(1)截止日期为 2017 年9月30 日。

(2)本基金建仓期6个月,即从2015年6月5日起至2015年12月4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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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基金经理。	2016年7月28日	-	18年	硕士,曾任兴业证券股份有限公司职员,富国基金管理有限公司研究员、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、东方红汇利债券基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。
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、东方红纯债债券型发起式证券投资基金、东方红添利纯债债券型发起式证券投资基金、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、东方红货币市场基金基金经理。	2015年7月14日	2017年9月5日	10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公募固定收益部副总监;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、东方红纯债债券、东方红信用债债券、东方红添利纯债、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、东方红智逸沪港深定期开放混合、东方红货币基金经理。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基金经理。	2016年8月5日	-	6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投资研究所策略研究员,现任东方红策略精选混合、东方红汇阳债券、东方红汇利债券基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。
徐见	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、东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金、东方红纯债债券型发起式证券投资基金、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、东方红货币市场基金基金经理。	2015年10月26日	-	10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公募固定收益投资部副总经理。现任上海东方证券资产管理有限公司私募固定收益投资部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、东方红益鑫纯债债券基金经理。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

三季度债券市场整体呈窄幅震荡走势。尽管7-8月的经济数据明显回落,但在资金面紧平衡的状态下,利率债收益率并未有明显下行,10年期国债收益率在3.6%附近小幅波动,5年期和10年期收益率基本一致,收益率曲线进一步平坦化。信用债收益率也跟随利率债呈小幅震荡走势,信用利差基本保持稳定,趋势上呈缓慢下行态势。9月底央行公布了定向降准于2018年执行,但短期效果难见。展望四季度,经济下行压力仍存、通胀压力有限、货币政策紧平衡的背景下,债券收益率可能仍维持震荡态势。 但仍需关注基本面数据回落幅度不及预期、监管方向仍然偏紧、资金面年末因素以及美联储12月再加息的影响。四季度操作上一方面仍将以精选个券,获取票息收入为主,另一方面积极关注市场短期冲击带来的增配机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,本基金份额净值为1.011元,份额累计净值为1.043元。报告期内,本基金份额净值增长率为0.40%,同期业绩比较基准收益率为0.68%。

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	76,731,410.00	95.39
	其中:债券	76,731,410.00	95.39
	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	1,894,028.38	2.35
8	其他资产	1,817,955.20	2.26
9	合计	80,443,393.58	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

本基金不参与股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金不参与股票投资

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

本基金不参与股票投资。

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	3,353,616.00	5.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,238,500.00	51.39
	其中:政策性金融债	19,820,000.00	32.61
4	企业债券	42,139,,294.00	69.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	76,731,410.00	126.24

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	170206	17国开06	200,000	19,820,000.00	32.61
2	122864	11外滩债	47,000	4,725,380.00	7.77
3	136544	16联通03	48,000	4,668,000.00	7.68
4	122259	13中信01	45,000	4,510,800.00	7.42
5	136501	16天风01	40,000	3,899,600.00	6.42

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,以同避市场风险。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,以取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,以同避市场风险。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,以取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

本基金持有的平安银行(代码:000001)的发行主体平安银行股份有限公司(以下简称"公司"),因其内控管理严重违反审慎经营规则、非真实转让信贷资产,销售材公非保本理财产品出具回购承诺,承诺保本,为同业投资业务提供第三方信用担保,未严格审查贸易背景真实性办理票据承兑、贴现业务,中国银行业监督管理委员会2017年03月29日对公司采取罚款1670万元的行政处罚决定。

本基金持有的16中信G1(代码:136830)发行主体中信证券股份有限公司(以下简称"公司")2017年06月25日公告,因公司未按照规定为司度(上海)贸易有限公司提供融资融券服务,收到中国证券监督管理委员会的《行政处罚事先告知书》(2017第57号),拟决定对公司采取责令改正,给予警告,没收违法所得人民币61,655,849.78元,并处以人民币308,279,248.90元罚款的行政监管措施。

本基金持有的招商银行(代码:600036)发行主体招商银行股份有限公司(以下简称"公司"),因其批量转让个人贷款,中国银行业监督管理委员会2017年03月29日对公司采取罚款50万元的行政处罚决定。

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	23,561.44
2	应收证券清算款	451,707.93
3	应收股利	-
4	应收利息	14,135,549.05
5	应收申购款	39,603.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,650,422.39

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

本基金本报告期末未持有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	东方红策略精选混合A	东方红策略精选混合C
报告期期初基金份额总额	803,057,605.36	227,824.44
报告期期间基金总申购份额	321,503.95	194,302.06
减:报告期期间基金总赎回份额	4,791,285.98	14,150.94
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	798,587,823.33	407,975.56

总申购份额含红利再投份额(本基金暂未开通基金转换业务)。

§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

项目	东方红策略精选混合A	东方红策略精选混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.25	0.00

注:本报告期,基金管理人持有本基金份额未发生变动。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	认购	2015年6月2日	10,000,000.00	10,001,000.00	-
合计			10,000,000.0	10,001,000.000	-

注:上述基金管理人运用固有资金于2015 年6月2日认购东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金,按照招募说明书规定,认购费1000元。

§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	1.25	10,000,000.00	1.25	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	1.25	10,000,000.00	1.25	3年

注:截止日期2017年9月30日,报告期末发起式基金发起资金持有份额占基金总份额的计算中,比例的分母采用下属分级基金份额的合计数(期末基金份额总额)。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170701-20170930	184,841,959.33	-	-	184,841,959.33	23.13%
机构	2	20170701-20170930	184,841,959.33	-	-	184,841,959.33	23.13%
机构	3	20170701-20170930	416,280,296.02	-	-	416,280,296.02	52.10%
产品特有风险							

本基金由于存在单一投资者份额集中度较高的情况,可能存在巨额赎回的风险,增加基金管理人的流动性管理压力;基金管理人应付赎回的变现行为可能使基金资产净值受到不利影响或者产生较大波动。本基金管理人后期将审慎评估大额申购对基金份额集中度的影响,同时将完善流动性风险管控机制,加强对基金持有人利益的保护。

注:上表列示报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,分级基金按总份额占比计算。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金的文件;

2、《东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》;

3、《东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》;

4、东方红策略精选灵活配置混合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。

10.2 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。

10.3 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

2017年10月26日

东方红纯债债券型发起式证券投资基金

2017年第三季度报告

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:2017年10月26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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月24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。

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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红纯债债券
基金主代码	001906
前端交易代码	001906
基金运作方式	契约型开放式,发起式
基金合同生效日	2015年10月26日
报告期末基金份额总额	60,143,593.77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,以此做出最佳的产配置及风险控制。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:同期中国人民银行公布的一年期银行定期存款税后收益率+1.2%。
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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	509,217.27
2.本期利润	242,210.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040
4.期末基金资产净值	60,782,264.26
5.期末基金份额净值	1.011

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。

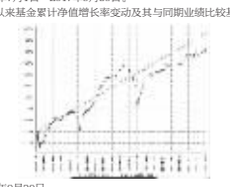
3.2 基金净值表现

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	0.40%	0.05%	0.68%	0.01%	-0.28%	0.04%

注:过去三个月指2017年7月1日-2017年9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2017年9月30日。

2、本基金建仓期6个月,即从2015年10月26日起至2016年4月25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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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、东方红纯债债券型发起式证券投资基金、东方红添利纯债债券型发起式证券投资基金、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、东方红货币市场基金基金经理。	2015年10月26日	-	10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公募固定收益投资部副总监;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、东方红纯债债券、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、东方红智逸沪港深定期开放混合、东方红货币基金经理。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

债券市场方面,三季度呈现窄幅震荡走势,然而极度平坦化的收益率曲线下并不平静。一方面,监管层向市场传递"稳杠杆初见成效"的信号,与此呼应的是7、8两月流动性超预期的宽松,加之8月中旬公布的发电量与工业增加值数据背离,又引发经济增速回落的观点抬头,债市利好因素不断累积。另一方面,上游工业品价格持续上涨不时引发潜在通胀的担忧,银行存单的大量续发支撑着无风险利率的抬升,公募基金流动性风险管理规定的颁布也是延续了去杠杆的一贯思路,对收益率的下行预期明显。展望后市,居民和企业的融资需求增速将阶段性放缓,以银行同业存单为代表的无风险收益率存在明显的下行空间,债券市场所面临机会的确定性在不断提高。但同时经济增长的韧性仍存,供给侧改革下的行业去产能、金融去杠杆将持续较长的时间。我们将积极的参与市场,精选个券、力争增厚组合基础收益;努力为持有人获取长期、稳健的回报。

权益方面,三季度股票市场小幅上行。由于美国特朗普新政低于预期以及经济通胀的相对疲软,三季度美元大幅走弱,这给新兴市场提供了较好的流动性预期的支撑,全球新兴市场股市整体三季度表现较好,人民币和A股市场也在这一趋势中有所受益。但9月份美联储正式开始缩表,目前来看12月份再度加息也是大概率事件,因此海外环境在四季度还是存在一定的不确定性。我们认为今年股票市场主要以结构性机会为主,投资策略上主要还是自下而上选择估值合理的优质公司,四季度仍将延续这一投资策略。我们一直关注价值类股票今年一直表现相对突出,未来选股方向上仍然坚持价值投资理念,对组合进行相应调整,目下而上精选估值合理、成长稳健的价值股为主。除了传统消费白马以外,一些受益于供给侧改革的周期行业龙头也具备配置价值;另外随着新兴产业的持续调整,一些过去估值偏高的公司估值逐渐合理,一些业绩稳健增长的成长股龙头公司也可逐渐关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,本基金份额净值为1.0425元,份额累计净值为1.0625元,C类份额净值为1.0365元,份额累计净值为1.0566元。本报告期内,本基金A 类份额净值增长率为2.54%,同期业绩比较基准收益率为0.33%,C 类份额净值增长率为2.40%,同期业绩比较基准收益率为0.33%。

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	56,571,500.00	8.19
	其中:股票	56,571,500.00	8.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	594,421,694.60	86.10
	其中:债券	584,534,194.60	84.67
	资产支持证券	9,887,500.00	1.43
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	5,000,000.00	0.72
	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	24,401,509.94	3.53
8	其他资产	10,007,186.82	1.45
9	合计	690,401,891.36	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	39,451,500.00	7.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,082,000.00	0.40
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	4,512,000.00	0.87
J	金融业	10,526,000.00	2.03
K	房地产业	-	-
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	56,571,500.00	10.90

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	600887	伊利股份	250,000	6,875,000.00	1.32
2	600066	宇通客车	250,000	6,150,000.00	1.18
3	601318	中国平安	100,000	5,416,000.00	1.04
4	600036	招商银行	200,000	5,110,000.00	0.98
5	600426	华鲁恒升	400,000	5,108,000.00	0.98
6	002078	太阳纸业	500,000	5,000,000.00	0.96
7	300166	东方国信	300,000	4,512,000.00	0.87
8	002470	金正大	550,000	4,427,500.00	0.85
9	600486	扬农化工	100,000	3,895,000.00	0.75
10	002311	海大集团	200,000	3,694,000.00	0.71

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	112,503,500.00	21.67
	其中:政策性金融债	39,920,000.00	7.69
4	企业债券	416,894,658.90	80.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,949,000.00	1.92
7	可转债(可交换债)	45,187,035.70	8.70
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	584,534,194.60	112.59

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	170204	17国开04	400,000	39,920,000.00	7.69
2	136500	16兴泰债	400,000	39,028,000.00	7.52
3	136713	16康恩贝	400,000	38,776,000.00	7.47
3	136718	16浙证债	400,000	38,776,000.00	7.47
5	112469	16溶陵02	400,000	38,416,000.00	7.40

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

本基金对国债期货的投资以套期保值,回避市场风险为主要目的。结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况,通