东方红货币市场基金

2018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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月22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	东方红货币		
基金主代码	005656		
交易代码	005656		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2017年8月25日		
报告期末基金份额总额	2,235,309,466.66份		
投资目标	在本金安全的前提下,确保基金资产的高流动性,追求超越业绩比较基准的稳定收益。		
投资策略	本基金根据对短期利率变动的预测,采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略,利用定性分析和定量分析方法,通过对短期金融工具的系统投资,在控制风险和保证流动性的基础上,力争获得稳定的当期收益。		
业绩比较基准	当期银行活期存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。		
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	东方红货币A	东方红货币B	东方红货币E
下属分级基金的交易代码	005656	005657	005658
报告期末下属分级基金的份额总额	72,554,344.44份	2,102,436,228.49份	60,318,893.73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7月1日 - 2018年9月30日)		
	东方红货币A	东方红货币B	东方红货币E
1.本期已实现收益	624,234.43	15,518,976.20	542,239.38
2. 本期利润	624,234.43	15,518,976.20	542,239.38
3. 期末基金资产净值	72,554,344.44	2,102,436,228.49	60,318,893.73

注:(1)东方红货币A、东方红货币B与东方红货币E适用不同的销售服务费率。

(2)本基金收益分配从为投日结转份额。

(3)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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

东方红货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7163%	0.0013%	0.0882%	0.0000%	0.6281%	0.0013%

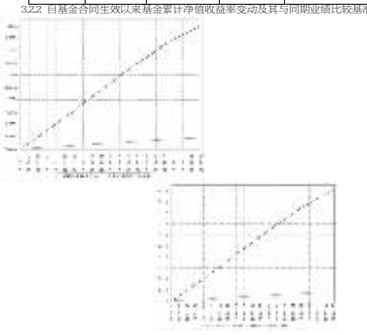
东方红货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7772%	0.0013%	0.0882%	0.0000%	0.6890%	0.0013%

东方红货币E

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7543%	0.0013%	0.0882%	0.0000%	0.6661%	0.0013%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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9月30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 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,兼任东方红策先精选混合型证券投资基金、东方红勤勉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、东方红鑫利纯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、东方红睿逸一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基金经理。	2017年8月25日	-	11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,现任东方红策略精选灵活配置混合型证券投资基金、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、东方红鑫利纯债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、东方红配置精选混合型证券投资基金基金经理。
李燕	东方红货币市场基金基金经理。	2017年10月25日	-	17年	硕士,曾任国信证券股份有限公司电子商务部职员,国联基金管理有限公司运营部基金会计、基金会计主管、总监助理、副总监,上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究部业务总监,现任东方红货币市场基金经理。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

三季度经济供需走弱,9月官方和财新制造业PMI均回落,且降幅加快:分别较前值回落0.5pct和0.6pct,至50.8和50。经济下行压力加大,信用风险事件明显增多。受食品价格上涨影响,CPI同比增速逐月抬升,通胀预期有所抬头。货币政策方面,央行7月初定向降准0.5%,并通过MLF向市场投放长期资金,以维护流动性合理充裕;但受制于人民币汇率贬值、通胀上行和货币政策传导不畅等因素,央行也明确表态把好货币供给总闸门,坚持不搞"大水漫灌"式强刺激。

本季度内,资金面宽松,货币市场利率大幅下行:9月末3个月shibor和国有股份制银行3个同业存单发行利率相比6月末分别下行130BP、110BP;DR007日均加权均价和R007日均加权均价相比二季度分别下行21BP、71BP。银行和非银金融机构流动性分层现象明显好转,税期、月末和季末等时点因素对资金面的扰动也明显减弱。

本报告期内,本基金操作上坚持做好流动性管理,充分挖掘市场机会,进行灵活有效配置。组合整体采取短久期和低杠杆策略,配置高信用等级优质资产,根据市场波动择机进行波段操作,同时在季末适度拉长久期,提升组合杠杆水平。

展望四季度,虽然稳增长政策陆续出台有望托底经济,但经济下行压力依然较大。一手房销售回落和土地成交降温,长远看将对投资产生负面影响;出口因贸易摩擦和海外需求减弱等原因,下行压力较大;企业盈利周期逐渐开始向下,亏损企业占比提升。同时,受食品及原油价格上涨的影响,CPI同比增速中枢预计将有所抬升。因此,四季度货币政策预计仍将以稳增长为首要目标,10月份央行已宣布降准1%,资金面预计将保持宽松;但通胀预期、汇率、货币政策的传导情况仍将制约货币政策进一步宽松的空间。

综上,四季度本基金在操作上仍将以做好流动性管理尤其是年末的流动性管理为目标,充分把握市场变化,择机配置,灵活调整组合久期及杠杆水平,努力为持有人获取稳健的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期东方红货币A的基金份额净值收益率为0.7163%。本报告期东方红货币B的基金份额净值收益率为0.7772%,本报告期东方红货币E的基金份额净值收益率为0.7543%,同期业绩比较基准收益率为0.0882%。

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	固定收益投资	1,055,720,157.06	45.37
	其中:债券	1,055,720,157.06	45.37
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	825,259,485.25	35.46
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	438,964,574.14	18.86
4	其他资产	7,028,723.73	0.30
5	合计	2,326,972,940.18	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 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	2.28
	其中:买断式回购融资	-
序号	项目	金额(元) 占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	89,919,545.12 4.02
	其中:买断式回购融资	- -

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	55
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	57
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	32

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

在本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过 120 天的情况

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	49.35	4.02
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	8.49	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	31.69	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	14.26	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		103.79	4.02

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

在本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余存续期限超过 240 天的情况

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	180,324,159.74	8.07
	其中:政策性金融债	180,324,159.74	8.07
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	130,090,103.58	5.82
6	中期票据	-	-
7	同业存单	745,305,893.74	33.34
8	其他	-	-
9	合计	1,055,720,157.06	47.23
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180404	18农发04	600,000	60,192,735.01	2.69
2	180201	18国开01	600,000	60,096,998.42	2.69
3	180207	18国开07	600,000	60,034,426.31	2.69
4	111809215	18浦发银行CD215	500,000	49,926,329.17	2.23
5	111811140	18平安银行CD140	500,000	49,767,021.05	2.23
6	111812128	18北京银行CD128	500,000	49,747,873.45	2.23
7	111815274	18民生银行CD274	500,000	49,722,733.62	2.22
8	111885171	18宁波银行CD176	500,000	49,712,021.97	2.22
9	111809187	18浦发银行CD187	500,000	49,691,241.04	2.22
10	111803165	18农业银行CD165	500,000	49,682,150.71	2.22

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0960%
报告期内偏离度的最低值	0.0242%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0483%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内不存在正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金估值采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑买入时的溢价和折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

5.9.2

本基金持有的18平安银行CD140(代码:111811140)发行主体平安银行股份有限公司(以下简称"公司"),因违反清算管理规定、人民币银行结算账户管理相关规定、非金融机构支付服务管理办法相关规定,中国人民银行于2018年3月14日对公司作出行政处罚(行政处罚决定书文号:(银支付)罚字(2018)第2号),给予公司警告,没收违法所得3,036,061.39元,并处罚款10,308,084.15元,合计处罚金额13,344,145.54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。

5.9.3 其他资产构成

序	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	32,761.51
3	应收利息	6,996,962.22
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	7,029,723.73

5.9.4 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	东方红货币A	东方红货币B	东方红货币E
报告期期初基金份额总额	57,349,575.68	1,440,415,557.86	67,273,220.64
报告期期间基金总申购份额	275,590,451.28	2,577,675,704.53	75,706,307.28
报告期期间基金总赎回份额	260,385,682.52	1,915,655,033.90	82,660,634.19
报告期期末基金份额总额	72,554,344.44	2,102,436,228.49	60,318,893.73

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期,本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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货币市场基金的文件;

2、《东方红货币市场基金基金合同》;

3、《东方红货币市场基金托管协议》;

4、东方红货币市场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
2018年10月24日

东方红价值精选混合型证券投资基金

2018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:2018年10月24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2018年10月22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	东方红价值精选混合	
基金主代码	002783	
交易代码	002783	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年9月23日	
报告期末基金份额总额	923,232,568.56份	
投资目标	本基金以追求绝对收益为目标,在严格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%+沪深300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。	
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	东方红价值精选混合A	东方红价值精选混合C
下属分级基金的交易代码	002783	002784
下属分级基金的前端交易代码	002783	002784
报告期末下属分级基金的份额总额	863,629,986.92份	59,602,581.64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7月1日 - 2018年9月30日)	
	东方红价值精选混合A	东方红价值精选混合C
1. 本期已实现收益	-18,624,582.34	-1,369,250.51
2. 本期利润	-8,482,830.85	-665,479.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0094	-0.0106
4. 期末基金资产净值	891,450,134.44	60,996,687.18
5. 期末基金份额净值	1.0322	1.0234

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

东方红价值精选混合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	-0.89%	0.46%	0.14%	0.27%	-1.03%	0.19%

东方红价值精选混合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	-1.00%	0.46%	0.14%	0.27%	-1.14%	0.19%

注:过去三个月指2018年7月1日-2018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:截止日期为2018年9月30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 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,兼任东方红策先精选混合型证券投资基金、东方红勤勉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、东方红鑫利纯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、东方红睿逸一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基金经理。	2016年9月23日	-	11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,现任东方红策略精选灵活配置混合型证券投资基金、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、东方红鑫利纯债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、东方红配置精选混合型证券投资基金基金经理。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

权益方面,与二季度相比,三季度的宏观环境没有发生太大变化。海外因素的不确定性仍然对市场情绪产生一定的抑制,国内经济也延续了之前回落的走势,而货币政策也维持了相对宽松的基调。展望未来,我们对于宏观环境的判断相比前期没有发生大的改变。但随着市场的逐步下跌,资产价格对于负面因素的反应逐渐充分,我们认为权益资产的配置价值开始逐步提升,一些优质公司的估值水平开始更具吸引力。我们仍然坚持价值投资理念,在配置上逐渐加大估值合理、基本面稳健的优质龙头公司的配置比例。

债券方面,7月中下旬以来政策方面一直强调从宽货币转向宽财政,资管新规细则边际也有所放松,食品价格上升带来对通胀的担忧,加上地方债发行大幅放量、美联储加息预期,债券市场回调盘整。同时受益于政策密集出台,信用环境改善,市场风险偏好回升,低等级信用债估值有所修复。

展望四季度,经济基本面方面,宽财政作用下,基建投资增速或有企稳,然而前期作为亮点的地产投资增速将面临较大的下行压力。通胀方面,食品价格上涨是推动CPI走高的主要因素,需要注意短期通胀超预期的可能。但食品价格的上涨有一定的季节性因素,也受疫病、天气等因素影响。而PPI三季度已重回下行通道,一方面PPI翘尾再度回落,另一方面在国内经济下行压力仍存的情况下,工业品价格将承压。因此,长期通胀压力有限,目前通胀水平难言达到"滞胀"阶段,也不足以对货币政策产生压力。海外方面,美联储持续加息,美债收益率抬升,短期给国债收益率下行带来一定的利空,但不会制约债市的中长期走势。综上,债券市场面临的基本面及货币政策环境均较为有利,短期仍维持震荡走势,长期在资金面宽松以及经济压力加大情况下,有望下行,可积极关注短期波动带来的介入机会。信用债方面,虽然近期信用环境有所改善,但对于低评级信用债仍不宜过度乐观,分化是长期事件,仍需维持个券精细化操作,城投债优选经济发达地区核心平台,产业债精选具备核心经营业务及竞争力的个券。

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	300166	东方国信	1,000,000	12,430,000.00	1.31
2	600104	上汽集团	330,000	10,982,400.00	1.15
3	601939	建设银行	1,498,400	10,848,416.00	1.14
4	300012	华测检测	1,800,000	10,512,000.00	1.10
5	600837	伊利股份	398,500	10,233,480.00	1.07
6	002415	海康威视	352,700	10,136,598.00	1.06
7	600741	华域汽车	430,000	9,675,000.00	1.02
8	601166	兴业银行	600,000	9,570,000.00	1.00
9	600600	青岛啤酒	260,801	9,068,050.77	0.95
10	600426	华鲁恒升	500,000	8,605,000.00	0.90

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	175,062,000.00	18.38
	其中:政策性金融债	52,613,800.00	5.52
4	企业债券	609,408,455.00	63.98
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	59,781,000.00	6.28
7	可转债(可交换债)	121,538,965.46	12.76
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	965,790,420.46	101.40

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	136738	16通用01	600,000	59,448,000.00	6.24
2	018005	国开1701	523,000	52,613,800.00	5.52
3	136438	16信投G1	500,000	49,840,000.00	5.23
4	136629	16民银01	500,000	49,745,000.00	5.22
5	136549	16紫金03	500,000	49,650,000.00	5.21

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,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作,获取超额收益。

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

本基金持有的兴业银行(代码:601166)发行主体兴业银行股份有限公司(以下简称"公司"),因公司存在重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告等十二项违法违规行为,中国银保监会于2018年4月19日对公司作出行政处罚决定(银保监银罚决字〔2018〕1号),处以5870万元罚款。

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不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	97,726.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,471,144.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,568,871.02

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	113013	国君转债	18,828,000.00	1.98
2	123006	东财转债	18,446,400.00	1.94
3	120001	16以岭EB	12,743,472.00	1.34
4	128035	大族转债	12,485,718.00	1.31
5	113019	玖盈转债	10,314,062.40	1.08
6	128016	雨虹转债	8,411,600.00	0.88
7	132006	16皖新EB	5,908,812.00	0.62
8	128024	宁行转债	5,678,272.86	0.60
9	132007	16凤凰EB	4,318,650.00	0.45
10	123009	星源转债	3,887,450.00	0.41
11	132011	17浙报EB	2,519,440.00	0.26
12	113504	艾华转债	1,133.80	0.00

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	东方红价值精选混合A	东方红价值精选混合C
报告期期初基金份额总额	939,094,855.17	67,098,502.37
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	75,464,868.25	7,496,920.73
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	863,629,986.92	59,602,581.64

§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交易明细

本报告期,本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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价值精选混合型证券投资基金的文件;

2、《东方红价值精选混合型证券投资基金基金合同》;

3、《东方红价值精选混合型证券投资基金托管协议》;

4、东方红价值精选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
2018年10月24日

东方红领先精选灵活配置混合型证券投资基金

2018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:2018年10月24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2018年10月22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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红领先精选混合
基金主代码	001202
前端交易代码	001202
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月17日
报告期末基金份额总额	819,272,155.66份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下,通过股票、债券等大类资产间的灵活