东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018年1月19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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2017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	814,883,012.86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	税后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
下属分级基金的前端交易代码	001405	001406
报告期末下属分级基金的份额总额	809,162,559.38份	5,720,453.48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10月1日 - 2017年12月31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	8,697,783.85	33,723.95
2.本期利润	17,184,742.53	44,832.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0214	0.0111
4.期末基金资产净值	886,062,296.70	6,032,326.27
5.期末基金份额净值	1.0950	1.0545

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

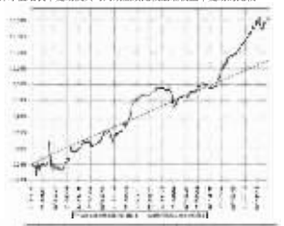
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.17%	0.97%	0.01%	0.93%	0.16%

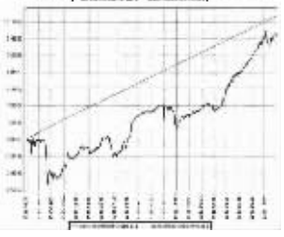
东方红策略精选混合C

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	1.78%	0.17%	0.97%	0.01%	0.81%	0.16%

注:过去三个月指2017年10月1日-2017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2017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		
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、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金基金经理。	2016年7月28日	-	19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、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红汇利债券基金经理,具有基金从业资格,中国国籍。
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、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金基金经理。	2016年8月5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,固信证券股份有限公司总济研究所策略研究员,现任东方红策略精选混合、东方红汇利债券、东方红汇利债券基金经理,具有基金从业资格,中国国籍。
徐延	东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金基金经理。	2017年9月5日	-	11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权益部证券投资部投资经理、执行董事,现任上海东方证券资产管理有限公司固定收益投资部基金经理兼任东方红策略精选混合、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红益鑫纯债债券、东方红货币市场基金基金经理。	硕士,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权益部证券投资部投资经理,现任上海东方证券资产管理有限公司固定收益投资部基金经理兼任东方红策略精选混合、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红益鑫纯债债券、东方红货币市场基金基金经理,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

2017年四季度,市场表现出较好的活跃度,以白酒、家电为代表的蓝筹核心资产与以钢铁水泥为代表的周期类股票均有较好的市场表现。我们立足于价值投资,适当调整投资组合,在稳定持有战略品种的基础上,增加了部分优质的、竞争格局良好的周期股,适度分散组合的持仓,保持组合的良好均衡性。

当然,我们在投资组合的管理中,依然立足于寻找最优秀的公司并且长期与公司共同成长的策略,坚定持有核心品种。我们依然认为,竞争力不断提升的各行各业龙头企业有稀缺性,与全球主要股市同类标的相比较,估值并不高估。我们力争寻找到最优质的、在估值、成长空间、市场预期三者中结合的较好的品种,择机买入长期持有,为持有人创造稳定的收益

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日,本基金A类份额净值为1.0950元,份额累计净值为1.0545元,份额累计净值为1.0945元,报告期内,本基金A类份额净值增长率为1.90%,同期业绩比较基准收益率为0.97%;C类份额净值增长率为1.78%,同期业绩比较基准收益率为0.97%。

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	122,537,565.55	13.72
	其中:股票	122,537,565.55	13.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	721,821,082.00	80.79
	其中:债券	721,821,082.00	80.79
	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	38,739,165.06	4.34
	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	2,715,196.64	0.30
8	其他资产	7,642,845.76	0.85
9	合计	893,455,855.01	100.00

注:报告期末基金没有投资港股通标的股票。

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	4,713,867.45	0.53
B	采矿业	2,452,000.00	0.27
C	制造业	69,588,022.10	7.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,819,593.20	0.99
E	建筑业	3,605,200.00	0.40
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	3,818,049.80	0.43
J	金融业	22,624,509.80	2.54
K	房地产业	1,956,000.00	0.22
L	租赁和商务服务业	4,928,000.00	0.55
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	32,323.20	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	122,537,565.55	13.74

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	000001	平安银行	700,000	9,310,000.00	1.04
2	600426	华鲁恒升	500,000	7,960,000.00	0.89
3	600887	伊利股份	219,952	7,078,645.36	0.79
4	002311	海大集团	299,896	7,017,566.40	0.79
5	000333	美的集团	120,000	6,651,600.00	0.75
6	601318	中国平安	90,000	6,298,200.00	0.71
7	600066	宇通客车	250,000	6,017,500.00	0.67
8	600036	招商银行	179,990	5,223,309.80	0.59
9	002027	分众传媒	350,000	4,928,000.00	0.55
10	300408	三环集团	226,100	4,558,176.00	0.51

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	137,279,000.00	15.39
	其中:政策性金融债	59,712,000.00	6.69
4	企业债券	369,525,014.10	41.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	38,306,067.90	4.29
8	同业存单	176,711,000.00	19.81
9	其他	-	-
10	合计	721,821,082.00	80.91

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	170207	17国开07	600,000	59,712,000.00	6.69
2	111710074	17兴业银行CD574	500,000	49,375,000.00	5.53
3	111709453	17浦发银行CD453	500,000	48,760,000.00	5.47
4	136519	16铁路01	500,000	48,340,000.00	5.42
5	136830	16中信G1	500,000	48,230,000.00	5.41

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一名贵金属投资明细

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。

5.9.2 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30万元的行政处罚决定。

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

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	109,062.65
2	应收证券清算款	895,489.31
3	应收股利	22,733.18
4	应收利息	6,063,611.83
5	应收申购款	16,381.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,107,278.71

5.10.4 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	132006	16昆明EB	14,640,000.00	3.26
2	132007	16凤凰EB	4,010,370.00	0.89
3	132004	15国投EB	2,741,700.00	0.61
4	110032	三一转债	1,213,200.00	0.27

5.10.5 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	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002470	金正大	4,686,000.00	1.04	重大事项停牌

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	351,544,255.58
报告期期间基金总申购份额	51,151,727.97
减:报告期期间基金总赎回份额	59,854,593.15
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	134,852,102.39
报告期期末基金份额总额	267,843,881.16

注: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

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、中国证监会准予注册东方红汇利债券型证券投资基金的文件;

2、《东方红汇利债券型证券投资基金合同》;

3、《东方红汇利债券型证券投资基金托管协议》;

4、东方红汇利债券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1月19日

东方红汇利债券型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31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:2018年1月19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2018年1月17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	东方红汇利债券	
基金主代码	002651	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年6月13日	
报告期末基金份额总额	435,131,593.43份	
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。	
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的投研能力,采取自上而下的方法对基金的大类资产进行动态配置,综合久期管理、收益率曲线配置等策略对个券进行精选,力争在严格控制基金风险的基础上,获取长期稳定的绝对收益。另外,本基金可投资于股票、权证等权益类资产,基金管理人将在本基金已累积一定收益的情况下,运用定性分析和定量分析相结合的方法选择估值合理、具有持续竞争优势和较大成长空间的个股进行投资,增强基金的获利能力,提高预期收益水平,以期达到收益增强的效果。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%。	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方红汇利债券A	东方红汇利债券C
下属分级基金的交易代码	002651	002652
报告期末下属分级基金的份额总额	267,843,881.16份	167,287,712.27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10月1日 - 2017年12月31日)	
	东方红汇利债券A	东方红汇利债券C
1.本期已实现收益	3,924,033.33	1,601,377.08
2.本期利润	335,334.64	54,077.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0011	0.0004
4.期末基金资产净值	276,834,781.78	171,707,479.98
5.期末基金份额净值	1.0336	1.0264

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

东方红汇利债券A

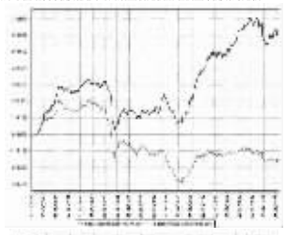
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.11%	0.16%	-0.53%	0.09%	0.64%	0.07%

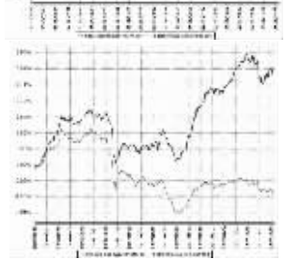
东方红汇利债券C

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	-0.01%	0.16%	-0.53%	0.09%	0.52%	0.07%

注:过去三个月指2017年10月1日-2017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2017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		
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、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利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	-	19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、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红汇利债券基金经理,具有基金从业资格,中国国籍。
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、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金基金经理。	2016年8月5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,固信证券股份有限公司总济研究所策略研究员,现任东方红策略精选混合、东方红汇利债券、东方红汇利债券基金经理,具有基金从业资格,中国国籍。
徐延	东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利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。	2017年8月31日	-	11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权益部证券投资部投资经理,现任上海东方证券资产管理有限公司固定收益投资部基金经理兼任东方红策略精选混合、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红益鑫纯债债券、东方红货币市场基金基金经理,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

债券市场方面,四季度整体下跌,收益率大幅度上行,国庆后,高层在讲话中传递GDP增速7%的信息,不但抵消了节前的降准利好,也使得机构对经济增长的预期大幅修正,受此影响,标志性的10年国债收益率走高近40BP,并一度突破4%的整数关口,期间虽有小幅的修复,最终仍然维持高位震荡的局面。本季度召开的十九大会议中,对经济发展阶段的判断发生了根本转变从高速增长阶段转向高质量发展阶段,反映出决策层对经济波动的容忍度较之过往明显提高,此外,央行双支柱的调控框架下,货币政策稳健中性的定力经受了考验,宏观审慎政策推出的节奏不断优化,二者的配合度不断提高,最终导致本轮债券市场面临的调整长于过往,展望后市,经济增长依然保持较强势头,油价走高对未来通胀存在一定压力;双支柱调控框架下,稳健中性的货币政策和金融去杠杆进程仍会延续,目前市场收益率已经位于较高水平,我们将精选个券,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,在盈利增速回落、货币政策维持中性的宏观环境下,预计2018年A股市场整体仍然呈震荡走势,投资上以挖掘结构性行情为主。2018年仍将延续2017年偏好价值成长的风格,但在优质公司的估值水平经历了2017年的系统性提升后,2018年市场将更加重视公司的业绩成长,我们在保持价值投资理念下,2018年将着重关注以下几个方面的投资机会:一是继续配置一些估值仍在合理区间、基本面稳健的消费类价值股,业绩的稳定增长能给投资者带来稳健的长期回报;二是金融股估值仍处于较低区间,龙头公司具有一定的底仓配置价值;三是关注受益于供给侧改革的周期股龙头,在需求走弱、供给收缩的背景下,龙头公司受益于成本端优势和行业集中度提升,盈利能力有望明显改善;四是逐步开始关注业绩维持高增速、估值已逐渐回落至合理区间的一些优质新兴产业龙头公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日,本基金A类份额净值为1.0336元,份额累计净值为1.0636元,C类份额净值为1.0264元,份额累计净值为1.0564元。本报告期内,本基金A 类份额净值增长率为0.11%,同期业绩比较基准收益率为-0.53%,C 类份额净值增长率为-0.01%,同期业绩比较基准收益率为-0.53%。

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	58,966,500.00	9.64
	其中:股票	58,966,500.00	9.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	532,155,120.80	86.96
	其中:债券	530,930,120.80	86.76
	资产支持证券	1,225,000.00	0.20
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	13,709,837.92	2.24
8	其他资产	7,107,278.71	1.16
9	合计	611,938,737.43	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	35,158,700.00	7.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,776,500.00	0.62
E	建筑业	1,804,000.00	0.40
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	3,426,500.00	0.76
J	金融业	15,800,800.00	3.52
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	58,966,500.00	13.15

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	002078	太阳纸业	750,000	6,960,000.00	1.55
2	600036	招商银行	200,000	5,804,000.00	1.29
3	601166	兴业银行	280,000	4,757,200.00	1.06
4	002470	金正大	550,000	4,686,000.00	1.04
5	600887	伊利股份	130,000	4,184,700.00	0.93
6	600426	华鲁恒升	250,000	3,980,000.00	0.89
7	601939	建设银行	500,000	3,840,000.00	0.86
8	600486	扬农化工	70,000	3,478,300.00	0.78
9	600066	宇通客车	130,000	3,129,100.00	0.70
10	300408	三环集团	150,000	3,024,000.00	0.67

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	96,946,000.00	21.61
	其中:政策性金融债	39,920,000.00	8.90
4	企业债券	356,365,486.50	79.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,014,000.00	2.23
7	可转债(可交换债)	67,604,634.30	15.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	530,930,120.80	118.37

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	8.90
2	136713	16建恒项	400,000	38,516,000.00	8.59
3	136721	16石化01	400,000	38,468,000.00	8.58
4	136718	16新证券	400,000	38,464,000.00	8.58
5	112469	16治保02	400,000	38,188,000.00	8.51

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	1689247	16上和1A2	350,000	1,225,000.00	0.27

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。

5.9.2 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