东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金

2018 年度 报告摘要

2018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
送出日期:2019年3月27日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告由董事长签发。

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2019年3月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自2018年01月01日起至12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	东方红产业升级混合
基金主代码	000619
前端交易代码	000619
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
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
报告期末基金份额总额	3,076,971,405.65份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	把握经济结构调整的战略性机遇,在受益于产业升级的传统行业和新兴产业中精选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稳定增值。
投资策略	本基金以中国转型期的产业结构升级为投资主线,综合运用多种投资策略构建资产组合。一方面,管理人通过研究发达国家产业演进的历史,结合中国经济的自身特点和政策导向,寻找中国当期阶段最受益的“一些行业”;另一方面,管理人会“自下而上”的观察一些行业竞争格局的变化,把握产业演进过程中,行业龙头盈利能力提升的投资机会。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*70%+中国债券总指数收益率*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债券型基金与货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		上海东方证券资产管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李云亮	郭明
	联系电话	021-63325888	010-66105798
	电子邮箱	service@dfham.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4009200808	95588
传真		021-63326981	010-66105799

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.dfham.com
基金年度报告备置地点	上海东方证券资产管理有限公司 上海市中山南路318 号 2 号楼 31 层 中国工商银行股份有限公司 北京市西城区复兴门内大街 55 号

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1期间数据和指标	2018年	2017年	2016年
本期已实现收益	221,327,140.52	363,497,597.72	63,820,556.36
本期利润	-2,251,095,378.00	1,100,882,914.44	-947,317.60
加权平均基金份额本期利润	-0.8498	1.1673	-0.0030
本期基金份额净值增长率	-21.89%	52.51%	-0.05%
3.1.2期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末可供分配基金份额利润	1.5836	1.8177	1.1695
期末基金资产净值	7,949,793,332.67	5,517,784,813.57	741,402,522.80
期末基金份额净值	2.584	3.308	2.169

注:(1)表中的“期末”均指报告期最后一日,即12月31日;“本期”指 2018年1月1日-2018年12月31日。

(2)上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(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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。

(4)期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-12.35%	1.82%	-7.93%	1.14%	-4.42%	0.68%
过去六个月	-19.80%	1.66%	-9.10%	1.04%	-10.70%	0.62%
过去一年	-21.89%	1.49%	-16.59%	0.93%	-5.30%	0.56%
过去三年	19.08%	1.26%	-13.03%	0.82%	32.11%	0.44%
自基金合同生效起至今	158.40%	1.46%	33.22%	1.10%	125.18%	0.36%

注:1、自基金合同生效日起至今指2014年6月6日-2018年12月31日。

2、根据基金合同中投资策略及投资限制的有关规定,本基金的业绩比较基准=沪深300指数收益率*70%+中国债券总指数收益率*30%。

本基金每个交易日对业绩比较基准进行再平衡处理,t日收益率(benchmark)按下列公式计算:

benchmark =70% *[t日沪深300指数/(t-1日沪深300指数)-1] +30%* [t日中国债券总指数/(t-1日中国债券总指数)-1];

其中,t=1,2,3,. . . T,T表示时间截至日;

t日至T日的期间收益率(benchmarkT)按下列公式计算:

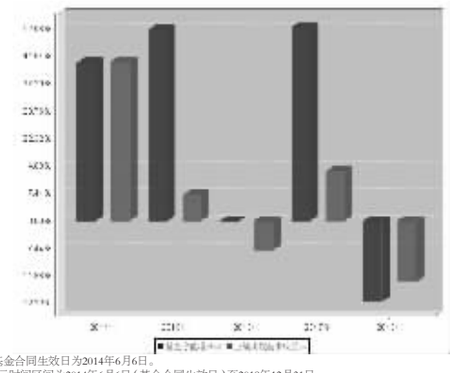
benchmarkTt =[∏Tt=(1+benchmark)]-1

其中,T=2,3,4,. . . ; ∏Tt=(1+benchmark)表示t日至T日的(1+benchmark)数学连乘。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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12月31日。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1、本基金合同生效日为2014年6月6日。

2、本图所示时间区间为2014年6月6日(基金合同生效日)至2018年12月31日。

3、合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自2015年1月1日至2018年12月31日未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

上海东方证券资产管理有限公司成立于2010年7月28日,是国内首家获中国证监会批准设立的券商系资产管理公司。公司经中国证券监督管理委员会《关于核准东方证券股份有限公司设立证券资产管理子公司的批复》(证监许可[2010]518号)批准,由东方证券股份有限公司出资3亿元在原东方证券资产管理业务总部的基础上成立。2013年8月,公司成为首家获得“公开募集证券投资基金管理业务资格”的证券公司。公司主要业务为证券资产管理业务和公开募集证券投资基金业务。截至2018年12月31日,本基金管理人共管理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、东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、东方红睿阳灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金、东方红领先精选灵活配置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、东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红京东大数据灵活配置混合型证券投资基金、东方红优势精选灵活配置混合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、东方红睿轩沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红江阳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、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红睿满沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红睿华沪港深灵活配置混合型证券投资基金、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、东方红优享红利沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红鑫纯债债券型证券投资基金、东方红智盈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、东方红睿玺三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金、东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金、东方红睿泽三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金、东方红创新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、东方红核心优选一年定期开放混合型证券投资基金、东方红恒元五年定期开放灵活配置混合型证券投资基金三十五只证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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
王延飞	上海东方证券资产管理有限公司公募权益投资部总经理助理兼任东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金、东方红睿玺三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年6月26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,现任上海东方证券资产管理有限公司公募权益投资部总经理助理兼任东方红产业升级混合、东方红睿玺三年定开混合基金经理。具有基金从业资格,中国籍。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规关于公平交易的规定,公司建立了与公平交易相关的控制制度、流程以及信息披露程序等,保证公司在投资管理活动中公平对待各投资组合,防范不同投资组合之间进行利益输送,并定期对同向交易、反向交易和异常交易行为进行监控和分析。交易部使用恒生交易系统中的公平交易模块进行交易执行和分配,合规与风险管理部对公司各投资组合及组合之间的交易行为进行事后分析,校验公平交易执行情况。对于同向交易,合规与风险管理部侧重于对公司管理的不同产品(包含了公募产品、私募产品)的整体收益率差异、投资类别(股票、债券)的收益率差异进行分析,对连续四个季度期间内交易所产生交易的所有交易记录,在不同时间窗下(日内、3日内、5日内)的同向交易价差按两两组合进行显著性检验,并根据显著性检验结果,对符合异常交易筛选条件并超过规定阈值的交易记录,通过逐笔检查或抽样分析的方法,分析相应交易行为的公平性。对同一投资人员管理的不同产品,则持续监控和跟踪其同向交易价差,如价差显著不为零,则在逐笔分析相关交易记录的基础上,对投资人员进行访谈,要求其进行相关的解释和说明,以更为审慎地判断其合理性。对于反向交易,除程序化交易外原则上禁止组合内部及组合之间的日内反向交易,如有投资策略或流动性等特殊需要的,需由投资经理提供投资依据,经投资决策委员会审慎审批后留档备查。本年度未发现公司管理的投资组合间存在违反公平交易原则的交易行为。

4.3.2 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。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年,沪深300指数下跌25.31%,创业板指数下跌28.65%。其中餐饮旅游(-8.69%)、银行(-10.95%)、石油石化(-18.76%)表现相对较好;综合(-42.45%)、电子元器件(-41.31%)、有色金属(-40.93%)跌幅较多。本产品通过优选个股,跑赢沪深300和创业板指。

2018年,整体市场受贸易战、去杠杆、经济形势等因素的影响,出现较大幅度的调整。经济基本面预期较差,盈利预期向下,估值体系崩坏,在市场极端走势下,很多投资者对未来失去了信心。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,本基金份额净值为2.584元,份额累计净值为2.584元;本报告期基金份额净值增长率为-21.89%,业绩比较基准收益率为-16.59%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2019年,我们认为现在应该更加乐观的面对市场,市场的整体估值已处于历史的底部区域,安全边界较高,为长期投资提供了非常好的机会。优秀公司的成长性远未结束,和海外市场相比更有吸引力,同时也要相信国家应对经济形势的能力。我们坚定的看好权益类资产的长期预期收益。

我们自下而上挖掘具有护城河的优秀公司,希望通过持有优质标的来穿越市场的牛熊,同时,我们也努力提高感知周期的能力,希望能给持有人带来较好回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会发布的《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定和基金合同的约定,对基金所持有的投资品种进行估值,本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。

本基金管理人对投资品种进行估值时原则上应保持估值程序和技术的一致性,对旗下管理的不同产品持有的具有相同特征的同一投资品种的估值调整原则、程序及技术应当一致(中国证监会规定的特殊品种除外)。为了保障基金能真实、准确地反映投资品种的公允价值,本基金管理人授权估值委员会负责建立健全估值决策体系,估值委员会成员由投资、研究、运营、合规、风控等相关业务分管领导组成,运营业务分管领导为估值委员会主任委员,运营部是估值委员会的日常办事机构,运营部的估值人员均具有专业会计学习经历,具有基金从业人员资格。对于基金特殊估值调整事项,由估值委员会下设的估值业务工作小组提出调整方案并提交估值委员会审议,保证基金估值的公平合理,保持估值政策和程序的一贯性。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金收益分配应遵循下列原则:1、本基金的每份基金份额享有同等分配权;2、在符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益每年最多分配 6 次,每次基金收益分配比例不低于截至 收益分配基准日可供分配利润的 25%;3、若《基金合同》生效不满 3 个月则可不进行收益分配;4、本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资人可选择现 金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;若投资人不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;5、基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值;6、法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

本基金本报告期内未进行利润分配。

本基金将严格按照法律法规及基金合同约定进行收益分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,本基金托管人在对东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金的管理人——上海东方证券资产管理有限公司在东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对上海东方证券资产管理有限公司编制和披露的东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金2018年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

本报告期基金财务报告经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师陈熹、叶尔甸签字出具了普华永道中天审字(2019)第21694号标准无保留意见的审计报告。

投资者可通过本基金年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资产:		
银行存款	750,869,200.29	673,552,453.64
结算备付金	100,118,888.60	6,503,775.32
存出保证金	722,730.43	884,185.94
交易性金融资产	7,131,886,481.84	4,879,928,926.62
其中:股票投资	7,131,886,481.84	4,865,973,326.62
基金投资	-	-
债券投资	-	13,955,600.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	165,000,000.00
应收证券清算款	-	34,364,784.57
应收利息	358,097.33	105,250.81
应收股利	-	-
应收申购款	5,575,137.64	14,140,336.63
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	7,989,530,536.13	5,774,479,713.53
负债和所有者权益	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	20,688,254.53	226,729,639.94
应付赎回款	7,173,621.79	11,405,309.98
应付管理人报酬	1,683,196.79	11,304,767.60
应付托管费	1,720,695.39	1,130,476.78
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	8,098,196.50	5,800,239.65
应交税费	50.84	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	373,187.62	324,466.01
负债合计	39,737,203.46	256,694,899.96
所有者权益:		
实收基金	3,076,971,405.65	1,668,195,266.09
未分配利润	4,872,821,927.02	3,849,589,547.48
所有者权益合计	7,949,793,332.67	5,517,784,813.57
负债和所有者权益总计	7,989,530,536.13	5,774,479,713.53

注:报告截止日2018年12月31日,基金份额净值2.584元,基金份额总额3,076,971,405.65份。

7.2 利润表

会计主体:东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日
一、收入	-2,050,338,654.07	1,182,754,013.91
1.利息收入	6,950,456.45	2,700,234.47
其中:存款利息收入	5,798,060.08	2,122,577.78
债券利息收入	1,514.58	917.63
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,150,881.79	576,739.06
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	408,674,754.84	437,224,907.23
其中:股票投资收益	225,122,773.19	401,697,767.20
基金投资收益	-	-
债券投资收益	3,029,698.58	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	180,522,283.07	35,527,140.03
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-2,472,422,518.52	737,385,316.72
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	6,458,653.16	5,443,555.49
减:二、费用	200,756,723.93	81,871,099.47
1.管理人报酬	168,632,477.22	64,266,322.05
2.托管费	20,366,499.65	6,562,800.34
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	11,386,895.60	10,723,434.01
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.税金及附加	5.45	-
7.其他费用	370,846.01	318,543.07
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-2,251,095,378.00	1,100,882,914.44
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-2,251,095,378.00	1,100,882,914.44

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,668,195,266.09	3,849,589,547.48	5,517,784,813.57
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-2,251,095,378.00	-2,251,095,378.00
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	1,408,776,139.56	3,274,327,757.54	4,683,103,897.10
其中:1.基金申购款	2,258,696,058.50	5,142,244,690.04	7,400,940,748.54
2.基金赎回款	-849,919,918.94	-1,867,916,932.50	-2,717,836,851.44
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	3,076,971,405.65	4,872,821,927.02	7,949,793,332.67
	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日		
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	341,745,110.91	399,657,411.89	741,402,522.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,100,882,914.44	1,100,882,914.44
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	1,326,450,155.18	2,349,049,221.15	3,675,499,376.33
其中:1.基金申购款	1,964,765,097.45	3,505,649,848.53	5,470,414,945.98
2.基金赎回款	-638,314,942.27	-1,156,600,627.38	-1,794,915,569.65
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,668,195,266.09	3,849,589,547.48	5,517,784,813.57

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

潘鑫军 _____ 任莉 _____ 俞明 _____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《关于核准东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2014]352号文)准予注册,由上海东方证券资产管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集286,820,516.36元,业经立信会计师事务所(特殊普通合伙)信会师报字[2014]第130518号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2014年6月6日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为286,897,412.17份基金份额,其中认购资金利息折合76,895.81份基金份额。本基金的基金管理人为上海东方证券资产管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行的股票),债券(含中小企业私募债)、中期票据、债券回购、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,本基金的基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金投资组合中股票资产投资比例为基金资产的90%-95%;本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等;基金投资收益于东方红产业升级的股票不低于非现金基金资产的80%。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率× 70%+中国债券总指数收益率× 30%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2018年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策和会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策和会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以2017年最后一个交易日的非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
东方证券股份有限公司(“东方证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
上海东方证券资产管理有限公司(“东证资管”)	基金管理人、基金销售机构
上海东证期货有限公司(“东证期货”)	受东方证券控制的公司、基金销售机构

注:以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
东方证券	4,972,818,097.71	47.89%	4,265,136,557.37	45.52%

7.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未有通过关联方交易单元进行的债券交易。

7.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日	
	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
东方证券	3,762,500,000.00	100.00%	3,097,900,000.00	100.00%

7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未有通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
东方证券	3,636,634.27	48.56%	8,015,264.87	98.98%
关联方名称	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
东方证券	3,120,664.00	46.21%	4,378,630.60	74.57%

注:1、上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2、该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	168,632,477.22	64,266,322.05
其中:支付销售机构的客户维护费	73,062,753.72	29,335,245.46

注:1、本基金适用浮动年管理费。本基金合同生效后第一年内,基金的管理费按前一日基金资产净值的1.50%年费率计提。本基金合同生效满一年后的每个季度对日,根据基金在该日之前一年(不含该日)的收益率分档收取。基金份额前一年的收益率R=(区间截止日基金份额累计净值-区间起始日基金份额累计净值)/区间起始日基金份额累计净值*100%,当基金份额前一年的收益率小于-5%时,基金的管理费为0,即不收取管理费。当基金份额前一年的收益率大于等于-5%,且小于8%时,基金的管理费按前一日基金资产净值的1.50%年费率计提。当基金份额前一年的收益率大于等于8%时,基金的管理费按前一日基金资产净值的2.50%年费率计提。

2、本基金管理费的计算方法如下:

H = E × M ÷ 当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

M为使用的年管理费率

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。

3、实际支付销售机构的客户维护费以本基金管理人和销售机构对账确认的金额为准。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	20,366,499.65	6,562,800.34

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.25