东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3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：招商银行股份有限公司
报告送出日期：2019年4月22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2019年4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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红睿逸定期开放混合
基金主代码	001309
前端交易代码	001309
基金运作方式	契约型、开放式、发起式，本基金以定期开放方式运作，即以运作周期和到期开放期相结合的方式运作。
基金合同生效日	2015年6月3日
报告期末基金份额总额	846,787,405.30份
投资目标	本基金在力求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人获取稳定的投资收益，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金以36个月为一个运作周期，以长期投资的理念进行大类资产的配置和个券选择，运用封闭期无流动性需求的优势，同时，充分考虑每个运作周期中期间开放期的安排，在股票的配置上，以时间换空间，采用低风险投资策略，为本基金获得更高的低风险收益；在债券配置上，合理配置久期匹配债券的结构，做好流动性管理，以期获得更高的投资收益。
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	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(2019年1月1日 － 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	30,778,147.69
2.本期利润	96,488,676.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.1139
4.期末基金资产净值	1,196,808,342.52
5.期末基金份额净值	1.413

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。

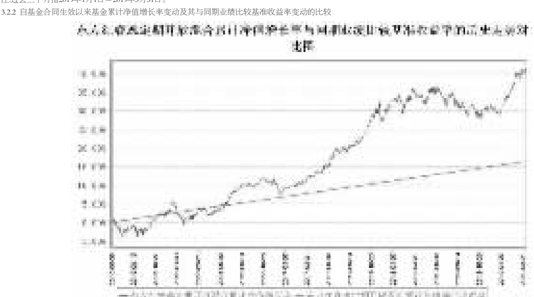
3.2 基金净值表现

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	8.78%	0.42%	0.91%	0.01%	7.87%	0.41%

注：过去三个月指2019年1月1日—2019年3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2019年3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		
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、东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金、东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金、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、东方红稳健精选混合型证券投资基金基金经理。	2018年6月1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、国信证券股份有限公司经济研究所策略研究员，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、东方红目标优选定开混合、东方红睿逸定期开放混合、东方红创新优选定开混合、东方红配置精选混合、东方红稳健精选混合基金经理。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6个月定期开放纯债债券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基金经理。	2015年7月14日	-	12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6个月定开纯债、东方红收益增强债券、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、东方红益鑫纯债债券、东方红智逸沪港深定开混合基金经理。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

权益方面，一季度股票市场表现较好，上证综指一季度上涨23.93%，创业板指上涨35.43%。自去年下半年开始，美联储的加息进程逐渐放缓，国内的货币政策也开始维持相对宽松，这给资本市场提供了较好的流动性环境。今年一季度，前期货币政策的放松也逐渐往信用端传导，一季度信用扩展速度有所恢复，宏观经济虽然没有出现明显的复苏，但也明显好于年初市场的悲观预期。在这种环境下，权益市场获得了较为良好的回报。展望未来，虽然市场估值在当前的较低水平下有所恢复，但当前股市整体估值仍然不高，一些优质公司的估值仍然具备投资吸引力。因此，我们仍然坚持价值投资理念，维持对估值合理、基本面稳健的优质龙头公司的配置。

转债市场在一季度也取得了较为良好的收益。转债市场的低估值、标的扩容以及权益市场预期收益率的提升使得转债市场开始受到越来越多投资者的关注。随着资金的进入，转债整体的估值水平有所修复。展望未来，我们预计权益市场仍能给投资者带来一定的回报，但考虑转债自身估值水平已经较年初有一定的提升，目前转债整体的配置价值略低于年初的水平，但结构性的机会仍然存在。我们将结合对转债公司基本面的研究，以及对股票及转债自身估值、条款的考量，精选性价比高的转债进行配置。

债券方面，一季度债券市场整体呈现震荡走势。尽管1、2月份PMI、CPI等经济同步指标持续走低，显示经济仍旧承压，债券市场受到支撑，收益率下行，但去年下半年以来的宽信用政策开始发挥作用，减税降费引发财政政策再度加码的思考，货币政策保持稳健宽松，经济前瞻性指标如金融信贷数据率先企稳回升，中美贸易谈判双方表态积极，债市承压，收益率上行。全季来看，十年国债下行16bp至3.07%，十年国开下行6bp至3.58%；信用债亦跟随利率走势，信用利差整体呈现压缩趋势。

展望2019年二季度，地产数据的变化是关注的焦点，若地产表现超预期，叠加基建回升，则基本面进一步企稳回升的预期增强。货币政策而言，海外经济体货币政策转向也将打开国内货币政策空间，宏观流动性有望保持宽松，货币政策更着眼于国内环境。受猪肉价格上涨及翘尾因素影响，通胀温和回升，但尚不至于影响货币政策转向。在此背景下，长端利率债或有承压，警惕波动风险。

信用债方面，信用债风险偏好提升的趋势较为明确，信用风险缓解下的中低等级信用债有一定的交易性机会。优质的民企债利差将会继续修复，地方政府隐性债务置换预期再起，城投利差有所修复。后续我们将继续在控制风险的前提下发现超额收益机会，挖掘优质短久期品种进行配置。二季度大概率仍会维持较宽松的资金面以及较低的回购利率，或使得债券票息收益更为确定。因此，我们将继续杠杆票息策略力争获取这部分收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.413元，份额累计净值为1.413元；本报告期基金份额净值增长率为8.78%，同期业绩比较基准收益率为0.91%。

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，基金合同生效已满三年，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	269,253,811.47	14.54
	其中：股票	269,253,811.47	14.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,505,140,860.24	81.31
	其中：债券	1,505,140,860.24	81.31
	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	39,827,478.02	2.15
8	其他资产	36,958,181.08	2.00
9	合计	1,851,180,330.81	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	265,804,168.47	22.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
J	金融业	3,449,643.00	0.29
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	269,253,811.47	22.50

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	1,113,389	32,410,753.79	2.71
2	002311	海大集团	1,063,996	30,004,687.20	2.51
3	600196	复星医药	1,004,082	29,901,561.96	2.50
4	000333	美的集团	600,000	29,238,000.00	2.44
5	002415	海康威视	776,199	27,221,298.93	2.27
6	002475	立讯精密	919,995	22,815,876.00	1.91
7	600741	华域汽车	1,078,798	21,985,903.24	1.84
8	600426	华鲁恒升	1,299,884	19,875,226.36	1.66
9	600104	上汽集团	500,000	13,035,000.00	1.09
10	002078	太阳纸业	1,500,000	10,725,000.00	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	342,664,000.00	28.63
	其中：政策性金融债	99,600,000.00	8.32
4	企业债券	754,839,364.80	63.07
5	企业短期融资券	120,873,000.00	10.10
6	中期票据	158,641,500.00	13.26
7	可转债(可交换债)	128,122,995.44	10.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,505,140,860.24	125.76

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	190203	19国开03	1,000,000	99,600,000.00	8.32
2	101800522	18苏交通MTN001	500,000	51,555,000.00	4.31
3	101801323	18国新控股MTN003	500,000	50,645,000.00	4.23
4	143789	18中车G1	500,000	50,155,000.00	4.19
5	136501	16天风01	500,000	49,950,000.00	4.17

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
本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。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，以萃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
本基金持有的前十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	79,424.00
2	应收证券清算款	8,483,382.68
3	应收股利	-
4	应收利息	28,395,374.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,958,181.08

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	132012	17巨化EB	13,726,800.00	1.15
2	128027	崇达转债	11,620,840.00	0.97
3	132013	17宝武EB	10,207,000.00	0.85
4	132006	16皖新EB	9,399,600.00	0.79
5	113019	玲珑转债	8,425,302.60	0.70
6	120001	16以岭EB	6,632,600.00	0.55
7	132011	17浙报EB	6,580,000.00	0.55
8	110040	生益转债	6,275,880.00	0.52
9	128017	金禾转债	6,011,912.64	0.50
10	113509	新泉转债	5,929,571.70	0.50
11	128045	机电转债	5,871,000.00	0.49
12	110045	海澜转债	5,270,000.00	0.44
13	132009	17中油EB	5,095,000.00	0.43
14	127005	长证转债	3,449,700.00	0.29
15	113508	新凤转债	3,198,900.00	0.27
16	127006	敖东转债	1,079,900.00	0.09
17	128028	赣锋转债	1,058,500.00	0.09

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中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

报告期期初基金份额总额	846,787,405.30
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	-
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	846,787,405.30

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,004,850.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,004,850.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.18

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
本报告期内，本基金管理人不存在申购、赎回或交易本基金的情况。

§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	10,004,850.00	1.18	10,004,850.00	1.18	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	10,004,850.00	1.18	10,004,850.00	1.18	3年

注：截止本报告期末，本基金发起式份额持有期限已满3年(承诺持有期限为2015年6月3日至2018年6月2日)。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1、中国证监会批准设立东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金的文件；
2、《东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》；
3、《东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》；
4、东方红睿逸定期开放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。
9.2 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。
9.3 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
2019年4月22日

东方红优势精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2019年4月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红优势精选混合
基金主代码	001712
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2015年9月8日
报告期末基金份额总额	1,442,432,685.01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	中证800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，其预期风险与预期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(2019年1月1日 － 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	11,677,128.94
2.本期利润	451,350,061.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.3014
4.期末基金资产净值	2,063,936,625.58
5.期末基金份额净值	1.431

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。

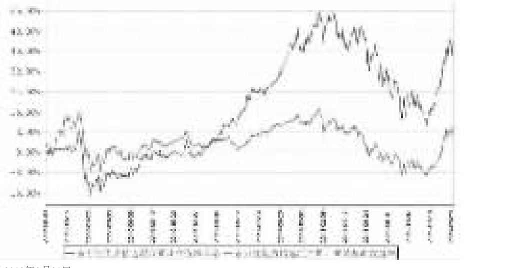
3.2 基金净值表现

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	26.53%	1.48%	20.22%	1.07%	6.31%	0.41%

注：过去三个月指2019年1月1日—2019年3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2019年3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		
刚登峰	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优势精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红睿轩沪港深灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、东方红优享红利沪港深灵活配置混合型证券投资基金、东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金、东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年9月8日	-	10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、投资经理助理、资深研究员、投资主办人；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优势精选混合、东方红睿轩沪港深混合、东方红优享红利混合、东方红智逸沪港深定开混合、东方红沪港深混合基金经理。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》的规定。

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

2019年一季度沪深300指数上涨28.62%，中小板指上涨35.66%，创业板上涨35.43%。2019年一季度A股一扫去年颓势，在内外部环境改善的情况下呈现普涨格局。一季度计算机(48.5%)农林牧渔(48.4%)食品饮料(43.6%)非银(42.7%)电子(41.1%)等几个行业涨幅较大，银行(16.8%)公用事业(17.8%)建筑装饰(18.3%)汽车(19.5%)钢铁(21%)等行业涨幅相对较小。

18年10月份开始，财政政策、货币政策、产业政策、监管政策都出现了切实的放松和转向。18年的主要矛盾点在今年都有明显好转：中美名义经济周期背离情况会有改善，美元加息周期结束；从去杠杆到稳杠杆，城投平台融资不再一刀切；贸易摩擦达成协议的可能性较高。

从经济的主线来看：宽货币+宽信用，叠加产业政策实质性支撑实体企业，企业信心逐渐恢复，资本开支加大，经济企稳。基建逆周期操作、地产投资不拖累以及出口全年稍弱的组合，全年经济大概率能够稳住，系统性风险出现的概率较低。

继续看好稳定性强的大众消费龙头与可选消费龙头；看好住宅后市场包括装修、家居、社区服务等机会；看好高端精密制造产业的集群优势与生产优势；看好创新医药的龙头与医药服务龙头；看好因供给侧收缩有效带来的竞争结构大幅改善的部分周期行业龙头。

我们仍将追随社会发展的大趋势而选择收益的品种，选择优秀的公司，期望给投资者带来回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.431元，份额累计净值为1.431元；报告期内，本基金份额净值增长率为26.53%，同期业绩比较基准收益率为20.22%。

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	1,739,122,499.88	83.41
	其中：股票	1,739,122,499.88	83.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	342,182,918.83	16.41
8	其他资产	3,614,205.02	0.17
9	合计	2,084,919,623.73	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	944,473,890.22	45.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,571,175.02	1.09
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	342,470,508.84	16.59
J	金融业	134,343.00	0.01
K	房地产业	296,576,674.40	14.37
L	租赁和商务服务业	78,068,388.40	3.78
M	科学研究和技术服务业	54,827,520.00	2.66
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	1,739,122,499.88	84.26

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	600048	保利地产	12,299,088	175,139,013.12	8.49
2	002475	立讯精密	6,892,205	167,233,084.00	8.10
3	002415	海康威视	3,971,165	139,268,756.55	6.75
4	000333	美的集团	2,837,100	138,251,883.00	6.70
5	600887	伊利股份	3,690,917	107,442,593.87	5.21
6	000961	中南建设	10,172,200	96,635,900.00	4.68
7	300166	东方国信	6,013,250	91,341,267.50	4.43
8	600703	三安光电	5,572,058	81,742,090.86	3.96
9	002027	分众传媒	12,506,920	78,068,388.40	3.78
10	300271	华宇软件	3,153,042	67,065,203.34	3.25

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
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
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
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

代码	名称	持仓量(买/卖)	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)					-
股指期货投资本期收益(元)					8,631.07
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：本基金报告期末未持有股指期货。
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
本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。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，以萃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
本基金持有的前十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	145,934.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	103,901.70
5	应收申购款	3,364,368.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,614,205.02

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金报告期末未持有处于转股的可转债。
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	002475	立讯精密	49,874,400.00	2.42	大宗交易取得并带有限售期
2	002027	分众传媒	5,920,000.00	0.29	大宗交易取得并带有限售期

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

报告期期初基金份额总额	1,516,207,954.38
报告期期间基金总申购份额	100,421,601.94
减：报告期期间基金总赎回份额	174,196,871.31
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	1,442,432,685.01

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,011,251.12
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,011,251.12
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.69

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
本报告期，本基金管理人不存在申购、赎回或交易本基金的情况。

§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	10,011,251.12	0.69	10,011,251.12	0.69	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	10,011,251.12	0.69	10,011,251.12	0.69	3年

注：截止本报告期末，本基金发起式份额持有期限已满3年(承诺持有期限为2015年9月8日至2018年9月7日)。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1、中国证监会批准设立东方红优势精选灵活配置混合型发起式证券投资基金的文件；
2、《东方红优势精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
3、《东方红优势精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》；
4、东方红优势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。
9.2 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。
9.3 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
2019年4月22日

东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3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：2019年4月22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2019年4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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红中国优势混合
基金主代码	001112
前端交易代码	001112
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月7日
报告期末基金份额总额	4,680,775,750.96份
投资目标	本基金在国家深化改革、经济结构转型的背景下，积极挖掘符合改革方向，有国际竞争力的行业和企业，严控风险，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过定性与定量研究相结合的方法，确定投资组合中权益类资产和固定收益类资产的配置比例。通过动态跟踪海内外主要经济体的GDP、CPI、利率等宏观经济指标，以及估值水平、盈利预期、流动性、投资者心态等市场指标，确定未来市场变动趋势，通过全面评估上述各种关键指标的变动趋势，对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测。根据上述定性和定量指标的分析结果，运用资产配置优化模型，在目标收益条件下，追求风险最小化目标，最终确定大类资产投资权重，实现资产合理配置。
业绩比较基准	中证800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，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	中国工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(2019年1月1日 － 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	203,908,089.13
2.本期利润	1,783,142,223.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.3724
4.期末基金资产净值	7,900,643,081.95
5.期末基金份额净值	1.688

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。

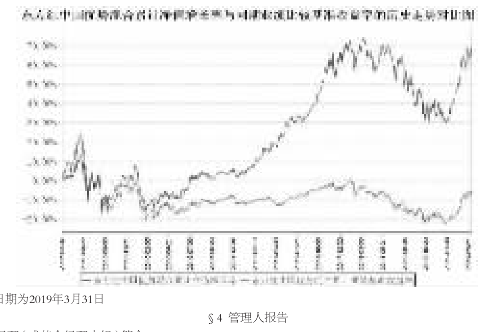
3.2 基金净值表现

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	28.27%	1.40%	20.22%	1.07%	8.05%	0.33%

注：过去三个月指2019年1月1日—2019年3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2019年3月31日

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

[illegible]

上海东方证券资产管理有限公司
2019年4月22日