东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金2017年第1季度报告

2017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：2017年4月21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 2017 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红产业升级混合
基金主代码	000619
交易代码	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
报告期末基金份额总额	608,972,610.03 份
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	本基金业绩比较基准＝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。
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（ 2017 年 1 月 1 日 － 2017 年 3 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	8,933,207.83
2.本期利润	85,511,081.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.2231
4.期末基金资产净值	1,456,519,701.87
5.期末基金份额净值	2.392

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。

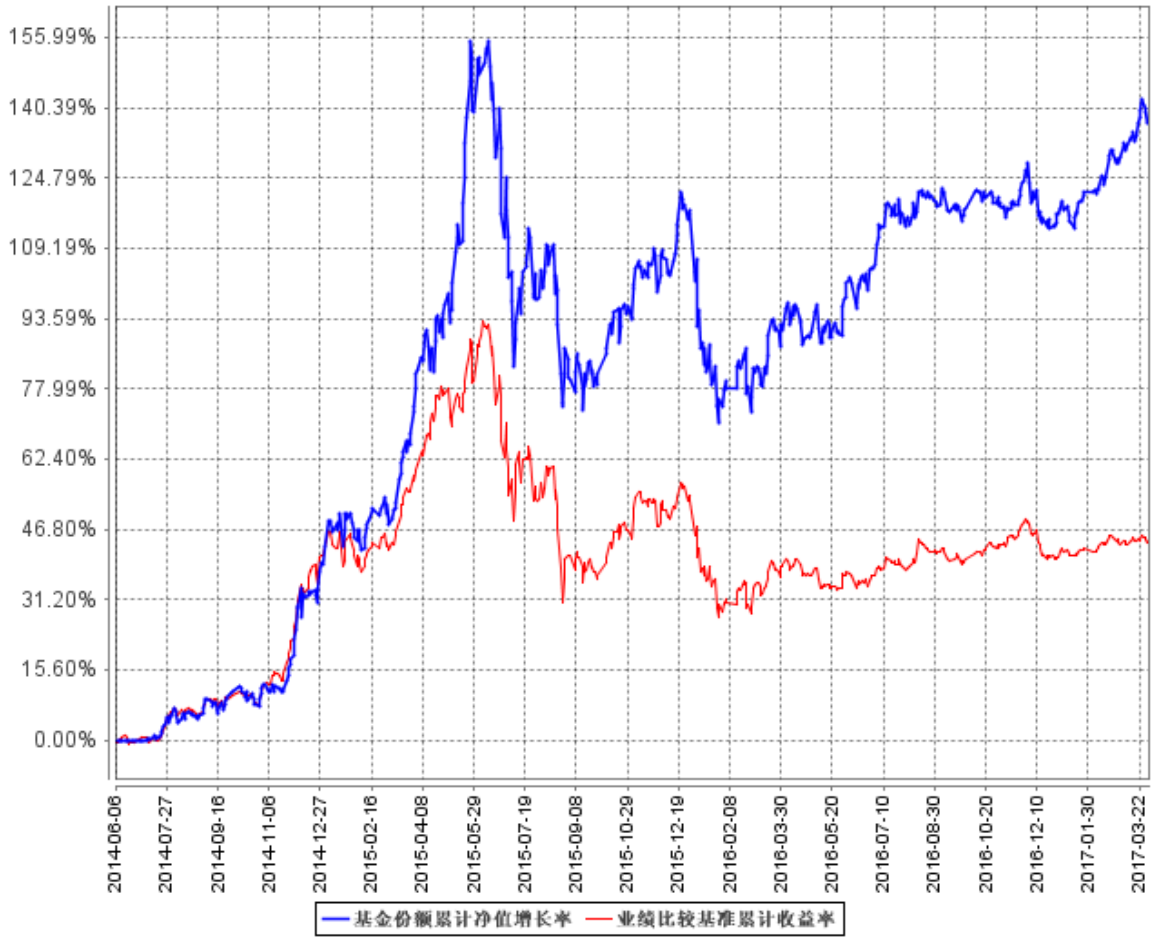
3.2 基金净值表现

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	10.28%	0.59%	2.63%	0.37%	7.65%	0.22%

注：过去三个月指 2017 年 1 月 1 日－2017 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 2017 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		
王延飞	东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金、东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金、东	2015 年 6 月 26 日	-	7 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研究员，高级研究员，现任东方红产业升级混合、东方红中国优势混合、东方红睿阳混合基金经理。具有基金从业资格，中国

	方红睿阳灵活配置混合型证券投资基金基金经理				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,严格按照《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，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

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

2017 年 1 季度，沪深 300 指数上涨 4.41%，创业板指数下跌 2.79%。其中家电（13.35%）、食品饮料（9.05%）、煤炭（7.26%）涨幅居前；计算机（-5.61%）、纺织服装（-4.28%）、农林牧渔（-4.25%）跌幅较多。本产品坚持价值精选的策略，跑赢沪深 300 指数和创业板指数，取得了一定的绝对收益和相对收益。

展望 2017 二季度，经济环境依然不乐观，3 月份以来经济出现明显走弱的迹象，增长后继乏

力，各方面的去杠杆仍降继续。货币环境从宽松开始步入收紧阶段，实际利率开始转向提升，M2 增速下降。在经济波动的背景下，挖掘能够穿越周期的标的，会是超额收益的来源。接下来我们仍将把精力放在：第一：行业龙头公司。经济发展到当前阶段，经济增速、人口结构、环保压力等外部环境约束下，很多行业步入到整合时期，具有成本优势、网络效应、高客户粘性等核心竞争力的行业龙头公司会在存量市场下，进一步提高自己的市占率和盈利能力。第二：通过改革能够带来新活力、盈利较大改善的公司；第三：有一些优秀成长股经过 Q1 的进一步下跌，已经回落到观察区间，仍要保持跟踪和耐心的等待。

我们坚信精选个股的重要性，仍将坚持“幸运的行业，能干的管理层，合理的估值”的投资理念，力争以合理的价格买入，追求给投资者带来绝对回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 2.392 元，份额累计净值为 2.392 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 10.28%，同期业绩比较基准收益率为 2.63%。

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	1,196,995,817.67	81.43
	其中：股票	1,196,995,817.67	81.43
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	109,915,097.72	7.48
8	其他资产	163,030,973.94	11.09
9	合计	1,469,941,889.33	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	28,942,289.20	1.99
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,006,538,643.35	69.11
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	42,955,674.40	2.95
G	交通运输、仓储和邮政业	89,152.56	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	76,046,539.37	5.22
J	金融业	14,552,332.00	1.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	27,854,256.63	1.91
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
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	1,196,995,817.67	82.18

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	6,860,490	129,731,865.90	8.91
2	002415	海康威视	2,836,180	90,474,142.00	6.21
3	000333	美的集团	2,674,500	89,060,850.00	6.11
4	300408	三环集团	4,222,512	83,647,962.72	5.74
5	600066	宇通客车	3,384,497	72,698,995.56	4.99
6	000651	格力电器	2,233,934	70,815,707.80	4.86
7	600426	华鲁恒升	4,658,566	62,052,099.12	4.26

8	002311	海大集团	3,145,428	51,993,924.84	3.57
9	600196	复星医药	1,775,132	50,094,225.04	3.44
10	600297	广汇汽车	4,661,042	42,881,586.40	2.94

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

本基金本报告期未进行股指期货投资。

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。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。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

本基金本报告期未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未进行国债期货投资。

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	181,081.92
2	应收证券清算款	123,052,451.60
3	应收股利	-
4	应收利息	35,670.15
5	应收申购款	39,761,770.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	163,030,973.94

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	341,745,110.91
报告期期间基金总申购份额	366,628,301.05
减:报告期期间基金总赎回份额	99,400,801.93
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	608,972,610.03

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,060,222.67
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	5,060,222.67
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.83

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	申购	2015 年 7 月 7 日	5,060,222.67	10,000,000.00	-
合计			5,060,222.67	10,000,000.00	

注：基金管理人运用固有资金于 2015 年 7 月 7 日申购东方红产业升级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，申购费 1000 元。本报告期内，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产业升级灵活配置混合型证券投资基金的文件；

2、《东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4、 东方红产业升级灵活配置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
2017 年 4 月 21 日