

# 东方红价值精选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：招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

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 2017 年 4 月 19 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及其更新。

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	东方红价值精选混合	
基金主代码	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	1,309,138,776.78 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	1,110,852,650.18 份	198,286,126.60 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1月1日—2017年3月31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	3,938,521.05	458,517.26
2. 本期利润	17,551,867.49	3,087,967.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0150	0.0138
4. 期末基金资产净值	1,091,774,982.22	194,434,966.54
5. 期末基金份额净值	0.9828	0.9806

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

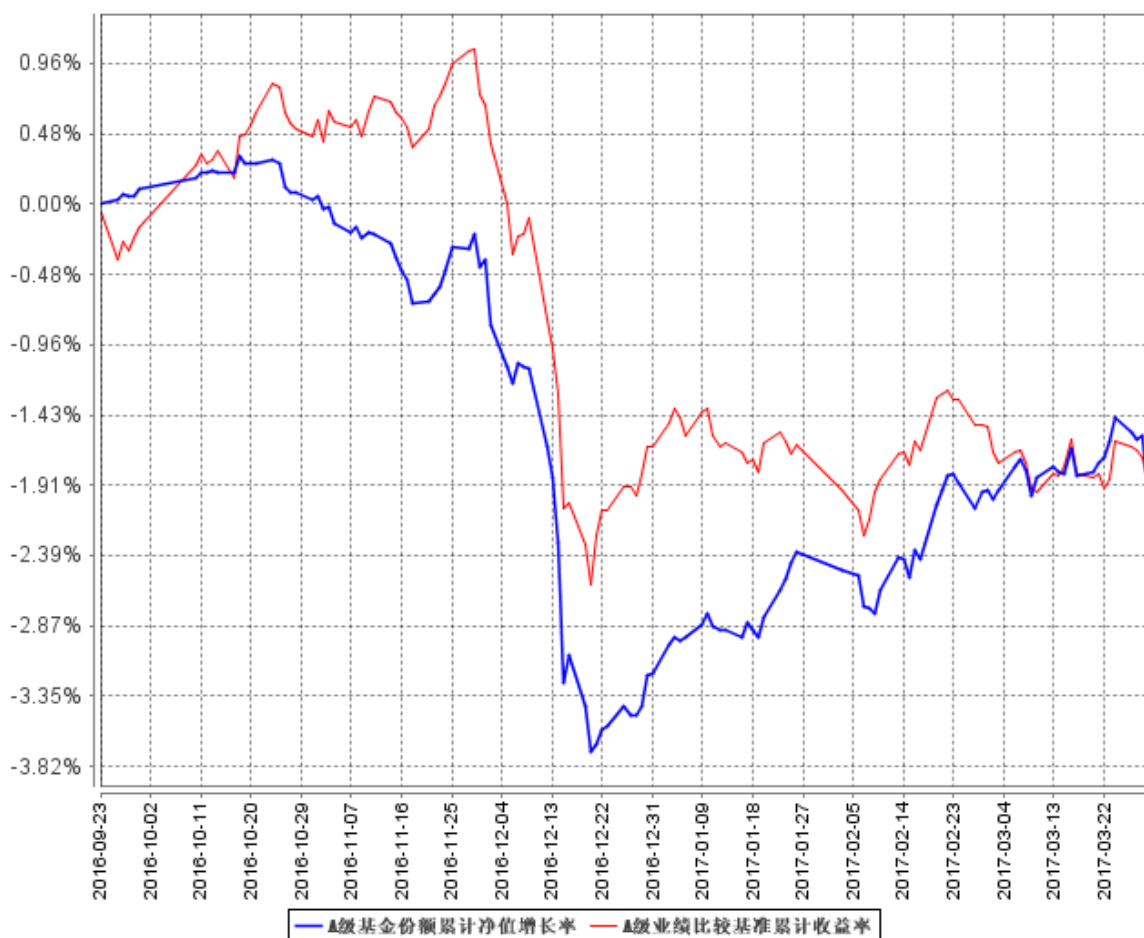
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.52%	0.13%	-0.13%	0.13%	1.65%	0%

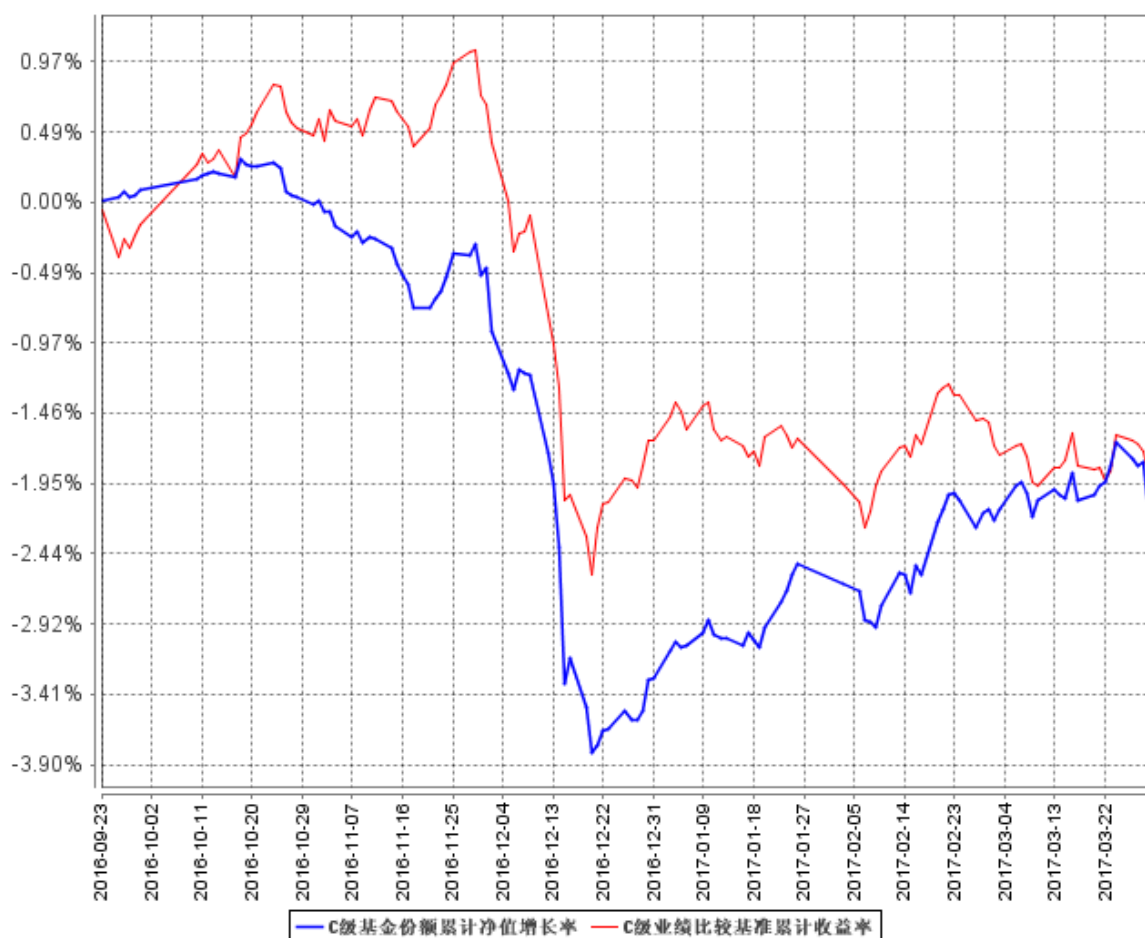
东方红价值精选混合 C

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	1.41%	0.13%	-0.13%	0.13%	1.54%	0%

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：1、截止日期为 2017 年 3 月 31 日。

2、本基金合同于 2016 年 9 月 23 日生效，自合同生效日起至本报告期末不足一年。

3、本基金建仓期 6 个月，即从 2016 年 9 月 23 日起至 2017 年 3 月 22 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

## § 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		
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监、兼	2016年9月23日	-	10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

	<p>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、东方红信用债券型证券投资基金、东方红添利债券</p>				<p>部副总监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、东方红策略精选混合、东方红纯债债券、东方红收益增强债券、东方红信用债券、东方红稳添利纯债、东方红汇阳债券、东方红汇利债券、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基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。</p>
--	--	--	--	--	--

	<p>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、东方红战略精选沪港深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基金经理。</p>				
<p>李家春</p>	<p>上海东方证券资产管理有限公司执行董事、公募固定收益投资部总监、兼任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</p>	<p>2016 年 10 月 19 日</p>	<p>-</p>	<p>18 年</p>	<p>硕士，曾任长江证券有限责任公司债券基金事业部投资经理，汉唐证券有限责任公司债券业务管理总部投资主管，泰信基金管理有限公司投资管理部高级研究员、投资管理部副经理，交银施罗德基金管理公司固定收益部副总经理、基金经理，富国基金管理有限公司固定收益部投资副总监；现任上海东方证券资产管理有限公司执行董事、公募固定收益投资部总监兼任东方红领先精选混合、东方红稳健精选混合、东方红战略精选混合、东方红价值精选混合、东方红收益增强债券、东方红信用债债券基金</p>

	选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、东方红收益增强债券型证券投资基金、东方红信用债券型证券投资基金基金经理。				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合规守信情况的说明

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

一季度权益市场整体小幅上涨，但结构上有所分化，一季度上证综指上涨 3.83%，而创业板指下跌 2.79%。美联储 12 月加息靴子落地后，前期市场对流动性收缩的担忧有所缓解；另一方面一季度全球宏观环境也相对稳定。在这种背景下，全球股票市场在一季度基本都出现了一定幅度的上涨。本产品在操作也一定程度上把握了股票市场上涨的投资机会。展望未来，二季度宏观经济虽然复苏势头有所衰减，但整体仍然平稳，目前不会构成太大系统性风险；另一方面中央新设立的雄安新区、发改委加快批复混改方案、一带一路峰会等事件有助于提升市场对于未来改革的预期；另外海外方面短期内资金外流压力也有限，但 6 月份会面临美联储是否再度加息的考验。因此整体上二季度的权益市场仍然会有一些结构性的投资机会。未来仍然以长期稳健增长、估值合理的价值股，以及一些稳健分红的股票为主要配置方向，把握权益市场的投资机会。

一季度债券市场自央行于春节前上调公开市场操作利率开始进入了新一轮的调整，各期限品种均突破前期高点。从影响因素来看，主要如下：地产从一二线城市向三四线城市外溢明显，三四线城市量价齐升，火爆情况略超预期，引起大家对于地产投资增速快速下滑的质疑；PPI 冲高，引发市场对于通胀的担心；货币政策收紧，利率中枢抬升，MPA 考核从严引发市场担心；金融监管升级，去杠杆成为今年主基调，市场对将要出台的监管新规较为担忧；美联储 3 月加息的冲击。本产品在操作上，前期也适时调整了仓位和久期。市场经历一季度持续调整后，绝对收益已具备较好的配置价值。展望二季度，经济数据的持续性有待检验，货币政策仍维持“稳健中性”，金融监管措施也将逐个落地，6 月美联储加息或再次给市场带来扰动，短期内市场或仍维持区间震荡的走势，但市场机会或逐步来临。操作上仍以稳健为主，精选个券，争取获取稳定的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 0.9828 元，份额累计净值为 0.9828 元，C 类份额净值为 0.9806 元，份额累计净值为 0.9806 元。报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 1.52%，同期业绩比较基准收益率为-0.13%，C 类份额净值增长率为 1.41%，同期业绩比较基准收益率为-0.13%。

#### 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	317,631,938.91	20.13
	其中：股票	317,631,938.91	20.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,211,103,200.30	76.77
	其中：债券	1,211,103,200.30	76.77
	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	14,335,427.82	0.91
8	其他资产	34,567,059.81	2.19
9	合计	1,577,637,626.84	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	20,323,021.44	1.58
B	采矿业	11,270,000.00	0.88
C	制造业	229,291,911.88	17.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,937,402.98	0.69
F	批发和零售业	130,984.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	6,049,514.89	0.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,713,000.00	1.38
J	金融业	12,430,276.56	0.97
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,660,482.00	0.21

M	科学研究和技术服务业	8,825,345.16	0.69
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	317,631,938.91	24.70

### 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	000333	美的集团	707,662	23,565,144.60	1.83
2	600887	伊利股份	980,000	18,531,800.00	1.44
3	000651	格力电器	507,200	16,078,240.00	1.25
4	002466	天齐锂业	360,000	15,552,000.00	1.21
5	600426	华鲁恒升	966,912	12,879,267.84	1.00
6	002415	海康威视	377,100	12,029,490.00	0.94
7	600535	天士力	278,505	11,126,274.75	0.87
8	600066	宇通客车	500,000	10,740,000.00	0.84
9	002714	牧原股份	360,985	9,818,792.00	0.76
10	002271	东方雨虹	360,000	9,612,000.00	0.75

### 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	28,332,939.70	2.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	202,240,000.00	15.72
	其中：政策性金融债	85,984,000.00	6.69
4	企业债券	871,942,552.60	67.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	49,405,000.00	3.84
7	可转债（可交换债）	11,097,708.00	0.86
8	同业存单	48,085,000.00	3.74
9	其他	-	-
10	合计	1,211,103,200.30	94.16

### 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	136734	16 大唐 01	1,000,000	97,080,000.00	7.55
2	136738	16 通用 01	1,000,000	96,430,000.00	7.50
3	136622	16 国君 G3	700,000	67,431,000.00	5.24
4	136029	15 华宝债	500,000	49,600,000.00	3.86
5	101551061	15 中石油 MTN001	500,000	49,405,000.00	3.84

### 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。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

本基金本报告期末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	325,585.55
2	应收证券清算款	17,238,731.06
3	应收股利	-
4	应收利息	16,967,195.67
5	应收申购款	35,547.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,567,059.81

#### 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	1, 220, 221, 929. 27	241, 356, 168. 20
报告期期间基金总申购份额	1, 756, 650. 89	324, 680. 88
减: 报告期期间基金总赎回份额	111, 125, 929. 98	43, 394, 722. 48
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, 110, 852, 650. 18	198, 286, 126. 60

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

2017 年 4 月 21 日