
东方红京东大数据灵活配置混合型证券投资
基金
2018 年第 4 季度报告

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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 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 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 东方红京东大数据混合 |
| 基金主代码 | 001564 |
| 交易代码 | 001564 |
| 前端交易代码 | 001564 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 7 月 31 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,894,877,639.39 份 |
| 投资目标 | 本基金根据公司大数据分析模型，进行行业配置和个股选择，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 本基金是一只灵活配置的混合型基金，采取主动管理的投资模式。在投资策略上，管理人先根据宏观分析和市场判断确定大类资产的配置，然后充分利用公司大数据研究平台的优势，通过对京东大数据（包括京东电商的销量、浏览量、点击量、客户评价、客户收藏量等基础数据）的分析研究，挖掘不同行业的敏感因子，提取合成不同行业的观察指标，结合管理人的线下研究进行行业配置和个券选择，构建合理的投资组合。 |
| 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 | 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(2018 年 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日) |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益 | -26, 243, 424. 11 |
| 2. 本期利润 | -244, 117, 276. 10 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0. 1283 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2, 170, 348, 040. 38 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1. 145 |

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。

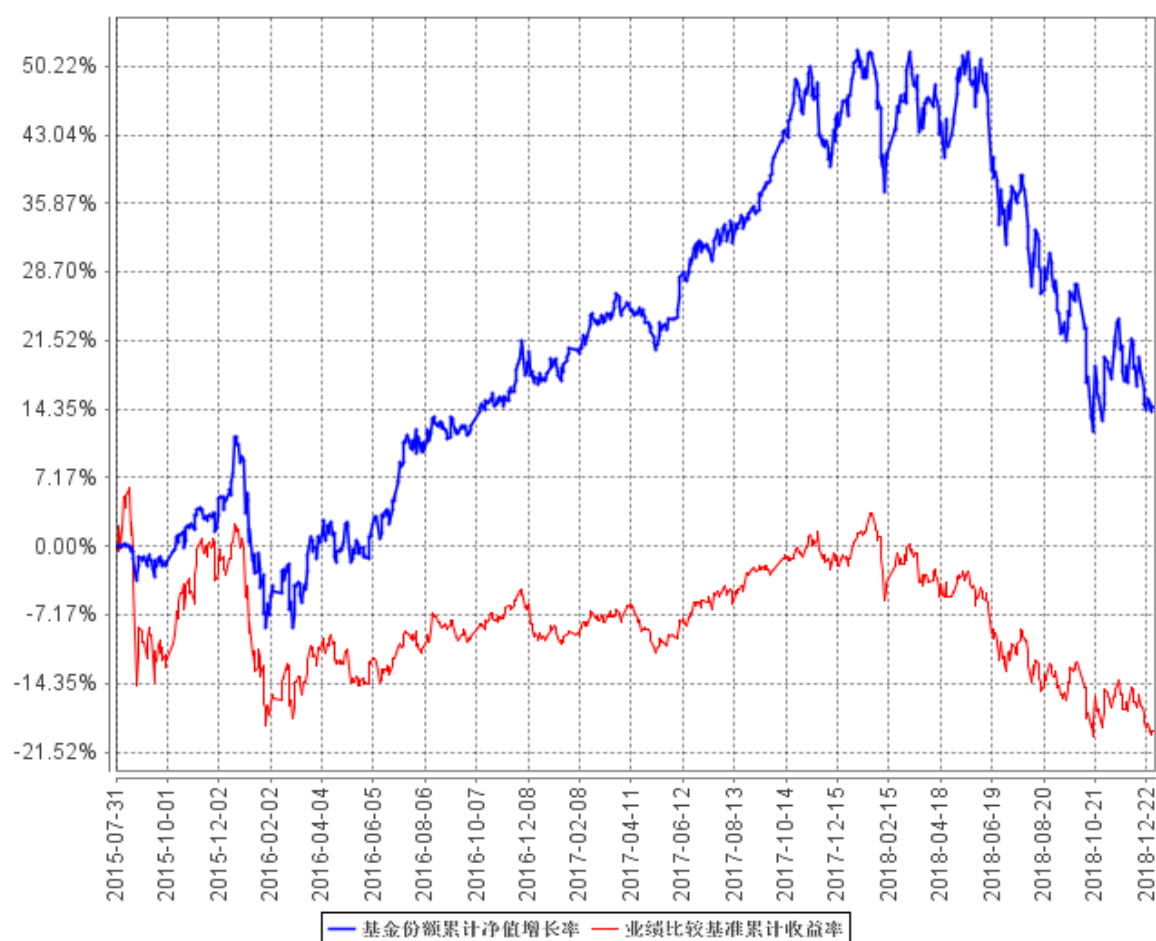
3.2 基金净值表现

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 | -10.05% | 1.49% | -8.05% | 1.15% | -2.00% | 0.34% |

注：过去三个月指 2018 年 10 月 1 日—2018 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 2018 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 | | |
| 周云 | 上海东方证券资产管理有限公司公募权益投资部副总经理兼任东方红新动力灵活配 | 2015 年 9 月 14 日 | - | 11 年 | 博士，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、投资主办人，权益研究部高级研究员、投资主办人。现任上海东方证券资 |

| | | | | | |
|--|---|--|--|--|---|
| | 置混合型证券投资基金、东方红京东大数据灵活配置混合型证券投资基金、东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金、东方红睿泽三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 | | | | 产管理有限公司公募基金权益投资部副总经理兼任东方红新动力混合、东方红京东大数据混合、东方红智逸沪港深定开混合、东方红睿泽三年定开混合基金经理。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，无损害基金份额持有人利益的行为，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

4 季度，虽然政府针对实体经济和金融市场的问题，出台了一些积极的措施，缓解了市场部分的担忧情绪，但是惯性下跌的力量并没有停止，指数创出了新低。整个季度，沪深 300 指数下跌 12.45%，创业板指下跌 10.70%。分行业看，各个行业板块呈现普跌的态势，采掘、化工、钢铁、医药等行业跌幅靠前，农林牧渔、通信等行业表现略好。报告期内，本产品未能取得很好的收益，但是我们依然对持有的上市公司的市场前景和盈利表现充满信心。

长期看，A 股处于底部区域。2018 年，一方面随着市场的下跌，A 股的整体估值已经到达了历史低位，另一方面利率也由年初的高位逐渐下行，股票相对于债券的性价比迅速上升。全部 A 股的风险溢价已经上升到一个标准差以上，虽然我们无法预知未来市场的具体走势，但是风险溢价的水平说明我们现在持有股票所能获得的风险补偿是非常有吸引力的。从更大范围的资产比较来看，房地产价格处于高位，无论从租售比还是政策调控的角度都很难具有大幅上涨的潜力；一级市场在缺乏流动性的情况下在很多领域的估值也已经和二级市场的估值发生了倒挂。和其他类别的资产比，股票是最具有投资价值的，这是我们相信 A 股处于底部区域的最重要的理由。因为政策的限制，国内大部分客户的资金只能在国内做资产配置，这也意味着股票的价值洼地迟早会被配置的资金所填平，只是时间无法预测而已。

站在现在的时点，无论是贸易战还是政府对民营经济的态度，我们都应该比 3 季度时有更乐观的预期，而市场的点位比当时更低了，我们唯一能做的就是坚守，未来我们会以更积极的心态，调整组合，适当的时候增加仓位，努力为客户创造超额收益。

4.5 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 1.145 元，份额累计净值为 1.145 元；本报告期基金份额净值增长率为-10.05%，业绩比较基准收益率为-8.05%。

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 | 1,720,262,472.84 | 78.83 |
| | 其中：股票 | 1,720,262,472.84 | 78.83 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 30,390,223.20 | 1.39 |
| | 其中：债券 | 30,390,223.20 | 1.39 |
| | 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 | 430,385,776.83 | 19.72 |
| 8 | 其他资产 | 1,335,131.10 | 0.06 |
| 9 | 合计 | 2,182,373,603.97 | 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 | 22,062,348.00 | 1.02 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 1,240,578,579.33 | 57.16 |
| 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 | 181,688,249.62 | 8.37 |
| 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 | 22,135,550.00 | 1.02 |
| J | 金融业 | 8,029,529.80 | 0.37 |
| K | 房地产业 | 74,435,454.48 | 3.43 |
| L | 租赁和商务服务业 | 114,499,172.35 | 5.28 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 10,246,589.26 | 0.47 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 46,587,000.00 | 2.15 |

| | | | |
|---|---------------|------------------|-------|
| 0 | 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 | 1,720,262,472.84 | 79.26 |

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 | 002470 | 金正大 | 32,108,917 | 202,928,355.44 | 9.35 |
| 2 | 600887 | 伊利股份 | 5,669,100 | 129,709,008.00 | 5.98 |
| 3 | 600060 | 海信电器 | 11,671,996 | 101,312,925.28 | 4.67 |
| 4 | 603001 | 奥康国际 | 9,653,639 | 97,598,290.29 | 4.50 |
| 5 | 600143 | 金发科技 | 18,752,800 | 92,826,360.00 | 4.28 |
| 6 | 600993 | 马应龙 | 6,718,375 | 90,160,592.50 | 4.15 |
| 7 | 002415 | 海康威视 | 3,409,100 | 87,818,416.00 | 4.05 |
| 8 | 600976 | 健民集团 | 6,070,004 | 86,679,657.12 | 3.99 |
| 9 | 000333 | 美的集团 | 2,275,402 | 83,871,317.72 | 3.86 |
| 10 | 002475 | 立讯精密 | 5,480,000 | 77,048,800.00 | 3.55 |

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 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 30,390,223.20 | 1.40 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 30,390,223.20 | 1.40 |

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 | 110034 | 九州转债 | 300,180 | 30,390,223.20 | 1.40 |

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 | 215,688.29 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 462,194.68 |
| 5 | 应收申购款 | 657,248.13 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,335,131.10 |

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 | 110034 | 九州转债 | 30,390,223.20 | 1.40 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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 | 1,919,059,900.76 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 51,971,693.76 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 76,153,955.13 |
| 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 | 1,894,877,639.39 |

§ 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 | 10,006,300.00 |
| 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 | 10,006,300.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 0.53 |

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、赎回或买卖本基金的情况。

§ 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京东大数据灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红京东大数据灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红京东大数据灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红京东大数据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

2019 年 1 月 22 日