东方惠新灵活配置混合型证券投资基金

2018 第一季度 报告

2018年3月31日

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年四月十九日

§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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年4月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方惠新灵活配置混合	
基金主代码	001198	
交易代码	001198	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年4月21日	
报告期末基金份额总额	357,118,660.38份	
投资目标	在有效控制投资风险的前提下,通过对大类资产的灵活配置和主动投资管理,把握市场机会,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金通过对类别资产的灵活配置,调整不同时期内基金的整体风险与收益水平,获得基金的长期稳定增值。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×45%+中债总指数收益率×55%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。	
基金管理人	东方基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方惠新灵活配置混合A	东方惠新灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001198	002163
报告期末下属分级基金的份额总额	356,881,877.29份	236,783.09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(2018年1月1日-2018年3月31日)	
	东方惠新灵活配置混合A	东方惠新灵活配置混合C
1.本期已实现收益	4,853,635.68	5,380.33
2.本期利润	-11,148,400.99	-6,702.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0312	-0.0242
4.期末基金资产净值	402,444,693.98	519,418.79
5.期末基金份额净值	1.1277	2.1936

注:①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。
②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,计入费用后实现收益水平要低于所列数字。
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

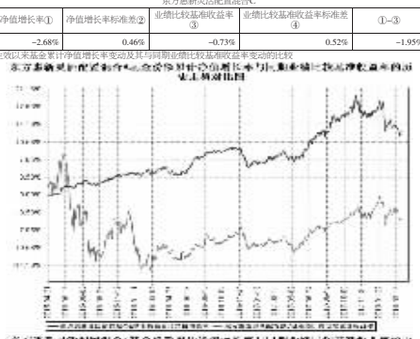
东方惠新灵活配置混合A

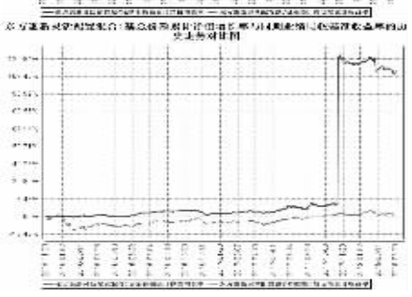
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.69%	0.47%	-0.73%	0.52%	-1.96%	-0.05%

东方惠新灵活配置混合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	-2.68%	0.46%	-0.73%	0.52%	-1.95%	-0.06%

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





3.3 其他指标

§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		
周薇(女士)	本基金基金经理	2015年4月21日	-	9年	中国人民银行研究生部金融学博士,9年证券从业经历,曾任中国银行总行外汇期权投资经理,2012年7月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任固定收益部债券研究员、投资经理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方永润18个月定期开放债券型证券投资基金(于2017年8月23日起转型为东方永润债券型证券投资基金基金经理、东方期新灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任东方惠新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方永润债券型证券投资基金基金经理、东方新价值混合型证券投资基金基金经理、东方稳定增利债券型证券投资基金基金经理、东方荣家保本混合型证券投资基金基金经理、东方盛世灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方永熙18个月定期开放债券型证券投资基金。
郭瑞(先生)	本基金基金经理	2016年12月27日	-	7年	中国科学院研究生院概率论与数理统计硕士,7年证券从业经历,曾任中国移动通信集团公司项目经理、宏源证券股份有限公司北京分公司管理分公司高级研究员、润晖投资咨询(北京)有限公司高级研究员。2015年8月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任权益投资部研究员,东方创新科技混合型证券投资基金基金经理助理、东方策略成长混合型开放式证券投资基金基金经理、东方成长收益平衡混合型证券投资基金、东方成长收益灵活配置混合型证券投资基金、东方惠新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方永润18个月定期开放债券型证券投资基金。

注:①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。
②证券从业的含义遵从行业协会《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
基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施细则、《东方惠新灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他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作基金资产,在严格控制风险的基础上,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。本基金无违法、违规行为。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
基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。
基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。
基金管理人实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会,对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。
基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。
本报告期内,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。
本报告期内,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
从债券市场来看,2018年一季度市场变化较大,十年国开活跃券从12月底4.80的位置持续上行,一月份上行至5.13,之后二月初由于资金面的超预期宽松开始回落,2月9日之后,由于股市大幅调整,投债投股板块炒作盛现,债券资产受益于:1.美债收益率的投性企稳和下行;2.国内连续2个月社融增速下降带来的经济下行压力;3.金融强打杠杆操作将更为温和;4.国内流动性预期更为平稳。3月中旬,虽然工业增加值和投资数据超预期,但利率债已经不再下跌了,3月23日,美联由于中美贸易冲突的发生而大跌,市场进入避险模式,十年国开下行至4.6-4.7的位置,债市进入拉多行情。
从股票市场来看,2018年一季度,上证指数下跌4.18%,创业板指数上涨8.43%,沪深300指数下跌3.28%,行业和个股分化较为严重,计算机、休闲服务、医药等行业在一度表现较为突出,带动了创业板指数的较好表现。采掘、综合、非银等行业则显下跌。
2018年初,配置的主要方向是低估值的制造业品种(如腾笼动力等),还有以银行为主的金融行业。1月初增加了底仓中地产行业的配置比例,3月,适当的参与科技龙头的反弹行情。
分析目前的宏观经济形势,我们认为二季度国内宏观经济维持平稳的概率较大,另外,上市公司一季报披露之后市场风格将较为明确,二季度末A股将正式纳入MSCI新兴市场指数将有增量资金配置入驻,但中美贸易摩擦尚不明朗,海外投市风险可能影响A股风险偏好,综合而言,我们认为二季度市场大概率以震荡为主,存在波段操作机会,从操作策略上,将保持"精选个股、长期持有",我们将继续精选个股,选择市场竞争格局好、行业发展较快、竞争力强、业绩增长较快、估值合理的个股进行投资。
债券策略上,按告期内组合以短久期城投债、交易所可质押行权债为主,在2月份适当拉长了久期,整体组合在兼顾流动性保证了较好的收益。
4.5 报告期内基金的业绩表现
2018年1月1日起至2018年3月31日,本基金A类净值增长率为-2.69%,业绩比较基准收益率为-0.73%,低于业绩比较基准1.96%,本基金C类净值增长率为-2.68%,业绩比较基准收益率为-0.73%,低于业绩比较基准1.95%。
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,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量低于二百人或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	126,117,122.59	30.61
	其中:股票	126,117,122.59	30.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	278,408,730.99	67.57
	其中:债券	278,408,730.99	67.57
	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	738,541.91	0.18
8	其他资产	6,793,050.63	1.65
9	合计	412,057,446.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	14,288,000.00	3.55
C	制造业	45,774,356.14	11.36
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	26,402.87	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	36,659.62	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,583,303.96	2.63
J	金融业	30,831,000.00	7.65
K	房地产业	24,577,400.00	6.10
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	126,117,122.59	31.30

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	601988	中国银行	4,000,000	15,720,000.00	3.90
2	000069	华侨城A	1,340,000	11,041,600.00	2.74
3	600028	中国石化	1,600,000	10,368,000.00	2.57
4	000338	潍柴动力	1,000,000	8,260,000.00	2.05
5	001979	招商蛇口	350,000	7,630,000.00	1.89
6	601818	光大银行	1,650,000	6,732,000.00	1.67
7	600570	恒生电子	100,000	5,978,000.00	1.48
8	600340	华夏幸福	180,000	5,905,800.00	1.47
9	000333	美的集团	100,000	5,453,000.00	1.35
10	600549	厦门钨业	200,000	5,284,000.00	1.31

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	1,000,200.00	0.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,000,000.00	4.96
	其中:政策性金融债	20,000,000.00	4.96
4	企业债券	155,629,000.00	38.62
5	企业短期融资券	30,126,000.00	7.48
6	中期票据	69,559,000.00	17.26
7	可转债(可交换债)	2,094,530.99	0.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	278,408,730.99	69.09

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	136431	16广安01	300,000	29,442,000.00	7.31
2	101664042	16哈尔滨投MTN001	300,000	29,415,000.00	7.30
3	136500	16兴泰债	300,000	29,370,000.00	7.29
4	1280133	12乌兰察布债	250,000	26,115,000.00	6.48
5	1382183	13云杭场MTN1	200,000	20,184,000.00	5.01

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
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1
本期证券期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。
5.11.2
本报告期内本基金投资的前十名股票中,没有投资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	38,684.37
2	应收证券清算款	221,213.50
3	应收股利	-
4	应收利息	6,532,049.32
5	应收申购款	1,103.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,793,050.63

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	127003	海印转债	324,292.29	0.08
2	110034	九州转债	16,006.20	0.00
3	113010	江南转债	9,344.70	0.00
4	110032	三一转债	6,910.80	0.00
5	110033	国贸转债	1,158.10	0.00
6	128010	顺昌转债	1,138.50	0.00
7	113009	广汽转债	1,086.80	0.00
8	113013	国君转债	3,246.00	0.00
9	132005	15国资EB	117,710.00	0.03
10	132003	15清控EB	992,900.00	0.25
11	120001	16以岭EB	125,537.60	0.03

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	东方惠新灵活配置混合A	东方惠新灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	357,311,752.48	522,781.84
报告期期间基金总申购份额	234,842.86	103,651.02
减:报告期期间基金总赎回份额	664,718.05	389,649.77
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	356,881,877.29	236,783.09

§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
本报告期基金管理人未持有过本基金份额。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018-01-01至2018-03-31	175,127,476.20	-	-	175,127,476.20	49.04%
	2	2018-01-01至2018-03-31	180,307,692.30	-	-	180,307,692.30	50.49%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
基金管理人对本基金拥有完全自主投资决策权。 ①当持有基金份额比例达到或超过20%的投资者较大比例赎回且基金的现金头寸不足时,可能会导致本基金的流动性风险及相关冲击成本,可能造成基金净值的波动。 ②当上述投资者赎回触发基金合同约定的巨额赎回情形时,基金管理人可以根据基金合同约定进行相应处理,可能会影响投资者赎回。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
一、《东方惠新灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
二、《东方惠新灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
三、东方基金管理有限责任公司批准成立批件、营业执照、公司章程
四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其临时公告
9.2 存放地点
上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。
9.3 查阅方式
投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.orient-fund.com)查阅。

东方基金管理有限责任公司
2018年4月19日

东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金

2018 第一季度 报告

2018年3月31日

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年四月十九日

§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。
基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年4月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方价值挖掘灵活配置混合
基金主代码	004166
交易代码	004166
前端交易代码	004166
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年5月17日
报告期末基金份额总额	160,082,028.33份
投资目标	本基金在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下,积极把握行业和个股投资机会,通过精选个股和有效的风险控制,力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下,积极把握行业和个股投资机会,通过精选个股和有效的风险控制,力争获得超越业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债总全价指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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1月1日-2018年3月31日)
1.本期已实现收益	-5,520,830.51
2.本期利润	-5,572,736.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0348
4.期末基金资产净值	155,406,023.09
5.期末基金份额净值	0.9708

注:①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。
②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。
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	-3.46%	0.78%	-1.41%	0.70%	-2.05%	0.08%

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:本基金基金合同于2017年5月17日生效,建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
张玉坤	本基金基金经理	2017年9月13日	-	7年	清华大学化学工程与技术硕士,7年证券从业经历,曾任北京市凌恰科技公司电化业务咨询顾问。2011年5月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任研究部研究员、权益投资部研究员、投资经理。现任东方睿鑫热点挖掘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方启灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
王然	本基金基金经理	2017年5月17日	-	10年	北京交通大学产业经济学硕士,10年证券从业经历,曾任益民基金交通运输、纺织服装、轻工制造行业研究员。2010年4月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任权益投资部交通运输、纺织服装、商业零售行业研究员、东方策略成长股票型开放式证券投资基金(于2015年8月7日转型为东方策略成长混合型开放式证券投资基金)基金经理助理、东方策略成长股票型开放式证券投资基金(于2015年8月7日转型为东方策略成长混合型开放式证券投资基金)基金经理、东方赢家保本混合型证券投资基金基金经理、东方保本混合型开放式证券投资基金基金经理、东方荣家保本混合型证券投资基金基金经理、东方盛世灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方永熙18个月定期开放债券型证券投资基金。现任东方成长收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方新价值混合型证券投资基金基金经理、东方稳定增利债券型证券投资基金基金经理、东方荣家保本混合型证券投资基金基金经理、东方盛世灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方永熙18个月定期开放债券型证券投资基金。

注:①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。
②证券从业的含义遵从行业协会《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
基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施细则、《东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他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作基金资产,在严格控制风险的基础上,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。本基金无违法、违规行为。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
基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。
基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。
基金管理人实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会,对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。
基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。
本报告期内,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。
本报告期内,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
2018年一季度,股票市场波动灵活调整了股票仓位,并坚持从基本面出发,寻找景气向上行业中的优秀公司。随着市场对宏观经济增长的预期转为悲观,我们减持了钢铁、地产等板块股票,增持了新能源汽车、半导体等新兴产业板块股票。
4.5 报告期内基金的业绩表现
2018年1月1日起至2018年3月31日,本基金净值增长率为-3.46%,业绩比较基准收益率为-1.41%,低于业绩比较基准2.05%。
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,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量低于二百人或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	37,268,994.00	23.89
	其中:股票	37,268,994.00	23.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,881,000.00	6.33
	其中:债券	9,881,000.00	6.33
	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	57,600,206.40	36.92
	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	11,024,891.49	7.07
8	其他资产	40,233,211.53	25.79
9	合计	156,008,303.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	32,106,823.00	20.66
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	2,701,367.00	1.74
J	金融业	2,460,804.00	1.58
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	37,268,994.00	23.98

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	126,500	6,898,045.00	4.44
2	002304	洋河股份	45,800	4,945,942.00	3.18
3	002450	康得新	222,900	4,676,442.00	3.01
4	600703	三安光电	174,000	4,059,420.00	2.61
5	601877	正泰电器	150,000	3,949,500.00	2.54
6	002466	天齐锂业	64,500	3,799,050.00	2.44
7	600585	海螺水泥	99,300	3,194,481.00	2.06
8	600406	国电南瑞	160,700	2,701,367.00	1.74
9	601009	南京银行	301,200	2,460,804.00	1.58
10	600741	华域汽车	24,100	583,943.00	0.38

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)	-	-
8	同业存单	9,881,000.00	6.36
9	其他	-	-
10	合计	9,881,000.00	6.36

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	111819034	18恒丰银行CD034	100,000	9,881,000.00	6.36
2					
3					
4					
5					

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
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1
本基金所持有的南京银行(601009)于2018年1月30日公告,公司涉及一项违规行为。近日,公司镇江分行收到中国银行业监督管理委员会江苏监管局行政处罚决定书(苏银监罚决字【2018】1号),对镇江分行违规办理票据业务违反审慎经营原则的行为罚款3230万元人民币。对此,公司坚决服从监管部门的上述处罚决定,并已责成镇江分行按要求完成整改,对相关责任人严肃问责,分行现经营正常有序。公司将进一步加强风险管控,确保合规安全经营,以优质的金融服务和良好的发展成果回报客户、股东以及社会各界的关心和支持。
公司公告以上内容不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。
本基金决策依据及投资程序:
(1)研究员对宏观经济、证券市场、行业和公司的发展变化进行深入而有效的研究,形成有关的各类报告,为本基金的投资管理提供决策依据。
(2)投资决策委员会定期召开会议,讨论本报告期内本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定范围形成本基金的资产配置比例指导意见。
(3)基金经理根据投资决策委员会的决议,参考上述报告,并结合自身的分析判断,形成基金投资计划,主要包括行业配置和投资组合管理。
(4)交易部依据基金经理的指令,制定交易策略,统一进行具体品种的交易;基金经理必须遵守投资组合决定权和交易下单权严格分离的规定。
(5)投资决策委员会根据市场变化对投资组合计划提出市场风险防范措施,监察稽核部、风险管理部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和量化风险控制。
本基金投资南京银行主要基于以下原因:南京银行属于国内上市最早的三家城市商业银行,深耕南京及江苏市场,在当地市占率较高,业务储备充分,同时,公司商业务领先市场,具有行业最好的金融市场业务的团队,在行业内具有优势,估值合理。
除上述情况外,本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未发现存在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、处罚的情况。
5.11.2
本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	87,229.06
2	应收证券清算款	40,024,672.08
3	应收股利	-
4