东方区域发展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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	东方区域发展混合
基金主代码	001614
交易代码	001614
前端交易代码	001614
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月7日
报告期末基金份额总额	68,931,312.89份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	在大类资产配置的基础上，本基金将通过对国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求状况、信用风险状况等因素进行综合分析，在目标久期控制及期限结构配置基础上，采取积极投资策略，确定类属资产的最优配置比例。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中债总全价指数收益率
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（2018年1月1日 — 2018年3月31日）
1.本期已实现收益	−340,478.26
2.本期利润	−4,940,493.15
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0972
4.期末基金资产净值	52,486,519.53
5.期末基金份额净值	0.7961

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。

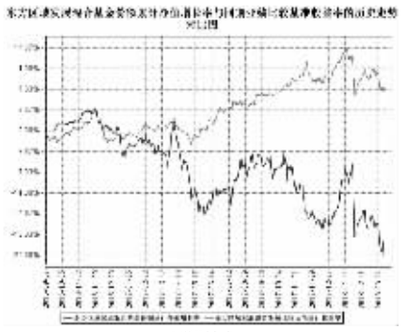
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	−4.68%	1.43%	−1.41%	0.70%	−3.27%	0.73%

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



§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		
朱晓栋（先生）	本基金基金经理、权益投资部副总经理、投资决策委员会委员	2016年9月7日	2018年1月24日	9年	权益投资部副总经理，投资决策委员会委员，对外经济贸易大学经济学硕士，8年证券从业经历，2009年12月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任研究部金融行业、固定收益研究、食品饮料行业、建筑建材行业研究员，东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理助理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理、东方核心动力股票型开放式证券投资基金（于2015年7月31日转型为东方核心动力混合型证券投资基金）基金经理、东方区域发展混合型证券投资基金基金经理、东方核心动力混合型证券投资基金基金经理。现任东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理、东方鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方新策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理、东方文体产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
薛子微（先生）	本基金基金经理	2016年9月7日	–	11年	山西大学工商管理、应用心理学专业学士，11年证券从业经历，曾任中富加政研所研究员、中信基金管理有限责任公司助理研究员、华夏基金管理有限公司研究员，2009年7月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任权益投资部房地产、综合、汽车、国防军工、机械设备行业研究员，投资经理，东方核心动力股票型开放式证券投资基金（于2015年7月31日转型为东方核心动力混合型证券投资基金）基金经理、东方互联网嘉混合型证券投资基金基金经理、东方大健康混合型证券投资基金基金经理、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、东方增长中小盘混合型开放式证券投资基金基金经理。现任东方核心动力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、东方区域发展混合型证券投资基金基金经理、东方区域发展混合型证券投资基金基金经理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理、东方文体产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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》及其各项实施准则、《东方区域发展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。

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，各指数均出现大幅波动，一月份以金融地产为代表的价值蓝筹类股票出现了大幅上涨，但随着二月初美国经济数据回升，紧缩预期升温，美国股市率先调整，叠加银监会首次强调居民去杠杆以及信托账户强制清理，导致A股金融地产板块出现大幅回调。而矛合春节期间打压价格政策影响，白酒板块整体出现了持续下跌；加上乳品龙头的负面传闻也导致整体食品板块估值承压，消费板块一季度整体呈下跌走势

中小创方面，受到IPO政策出现边际变化，国家对于创新的态度出现转变等影响，以TMT为代表的高BETA行业股价出现V型反转，整体出现一轮上涨行情。

从中信一级行业指数表现来看，一季度变动较大，计算机、餐饮旅游、医药、国防军工、房地产等板块涨幅居前，季度涨幅分别为11.42%、6.78%、6.66%、−0.27%、−1.52%；综合、煤炭、非银行金融、农林牧渔、电力设备等板块跌幅较大，季度跌幅分别为11.16%、10.38%、8.43%、7.56%、7.39%。

我们也针对市场变化进行动态调整，及时减持了交易拥挤的金融地产板块，转而配置导到了一些符合新经济方向的创新类板块，一定程度上对于基金净值起到了较好的保护。

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−4.68%，业绩比较基准收益率为−1.41%，低于业绩比较基准3.27%。

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，受基金份额持有人赎回等影响，本基金存在基金资产净值连续六十个工作日低于五千万元的情况。截至报告期末，本基金的基金资产净值已达到五千万元以上。

§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	46,069,931.20	87.10
	其中：股票	46,069,931.20	87.10
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	6,781,232.36	12.82
8	其他资产	42,955.94	0.08
9	合计	52,894,119.50	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	–	–
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	35,034,763.00	66.75
K	房地产业	11,035,168.20	21.02
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	46,069,931.20	87.77

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	601318	中国平安	67,000	4,375,770.00	8.34
2	600036	招商银行	141,600	4,119,144.00	7.85
3	601939	建设银行	518,300	4,016,825.00	7.65
4	001979	招商蛇口	142,999	3,198,658.20	5.92
5	601155	新城控股	77,800	2,737,004.00	5.21
6	002142	宁波银行	141,600	2,694,648.00	5.13
7	600030	中信证券	142,000	2,638,360.00	5.03
8	601336	新华保险	51,800	2,383,836.00	4.54
9	000002	万 科A	65,600	2,183,824.00	4.16
10	601628	中国人寿	84,000	2,134,440.00	4.07

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。

5.10投资组合报告附注

5.10.1

本基金所持有16洛娃01（136506.SH）于2017年12月11日对外公告了被采取行政监管措施的事宜。洛娃科技实业集团公司董事会于2017年12月11日发布公告，公告称，公司近日收到了北京证监局出具的《中国证券监督管理委员会北京监管局行政监管措施决定书》（[2017]148号），针对公司存在的公司债券募集资金违规使用、信息披露违规、财务管理不规范等问题，北京证监局对公司采取责令整改的行政监管措施。

本基金决策依据及投资程序：

（1）研究：本基金的投资研究主要依托于公司整体的研究平台，由研究部负责，采用自上而下和自下而上相结合的方式。通过对全球宏观经济形势、中国经济发展趋势进行分析，深入研究国家宏观经济走势、政策走向和利率变化趋势；通过对信用利差的分析判断，可转债的投资价值分析等，深入研究各类债券合理的投资价值。在全面深入研究的基础上，提出大类资产配置建议、目标久期建议、类属资产配置建议等。

（2）资产配置决策：投资决策委员会依据上述研究报告，对基金的资产配置比例、目标久期设定等提出指导性意见。基金经理基于投研部门的投资建议，根据自己对未来一段时期内宏观经济走势的基本判断，对基金资产的投资，制定月度资产配置和久期设置计划，并报投资决策委员会审批，审批通过，方可按计划执行。

（3）组合构建：大类资产配置比例范围及目标久期设定范围确定后，基金经理参考研究员的投资建议，结合自身的研究判断，决定具体的投资品种并决定买卖时机，其中重大单项投资决定需经投资总监或投资决策委员会审批。

（4）交易执行：交易管理部负责具体的交易执行，依据基金经理的指令，制定交易策略，统一执行证券投资组合计划，进行具体品种的交易。

（5）风险监控：本基金管理人各相关业务部门对投资组合计划的执行过程进行监控，定期向风险控制委员会汇报。风险控制委员会根据风险监控情况，责令投资不规范的基金经理进行检讨，并及时调整。

（6）风险绩效评估：风险管理部定期和不定期对基金的投资进行风险绩效评估，并提供相关报告，使投资决策委员会和基金经理能够更加清楚组合承担的风险水平以及是否符合既定的投资策略，并了解组合是否实现了投资预期。组合收益的来源及投资策略成功与否。基金经理可以据此检讨投资策略，进而调整和优化投资组合。

（7）组合调整：基金经理将依据宏观经济状况、证券市场和上市公司的发展变化，以及组合风险与绩效的评估结果，结合基金申购和赎回的现金流量情况，对投资组合进行动态调整，使之不断得到优化。

本基金投资16洛娃01主要基于以下原因：

洛娃科技实业集团有限公司（以下简称“公司”或“洛娃集团”）前身系北京洛娃新型化工

材料技术开发有限责任公司，是经北京市工商局批准于1995年9月设立的有限责任公司。历经多次增资，截至2017年3月底，公司注册资本为21,000万元，第一大股东为自然人胡克勤，持股比例为80.24%，系公司实际控制人。公司是集乳业、日化和进出口贸易三大产业于一体的多元化企业，于2002年开始连续十余年被认证为高新技术企业，各产业已先后有多项产品填补国内空白，共有9项成果被列入全国和北京市火炬计划，5个项目被列入北京市重大科技成果推广计划，截至2016年底，公司合并资产总额167.88亿元，所有者权益合计88.91亿元，归属于母公司的所有者权益88.71亿元。2016年，公司实现营业收入75.52亿元，净利润（含少数股东损益）5.60亿元，全部为归属于母公司所有者的净利润，经营活动产生的现金流量净额10.05亿元，现金及现金等价物净增加额4.75亿元。

16洛娃01的债项评级为AA，主体评级为AA，表明发行人偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响不大，违约风险较低。

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。

5.10.2

根据基金合同的规定，本基金可以参与新股申购、增发股票申购、要约收购类股票投资、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）以及权证等中国证监会允许基金投资的其它权益类金融工具。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。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,394.01
2	应收证券清算款	78,731.52
3	应收股利	–
4	应收利息	3,541,387.24
5	应收申购款	10,963.55
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	3,635,476.32

5.10.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本金基本报告期末未持有可转换债券。

5.10.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6开放式基金份额变动

报告期期初基金份额总额	31,430,988.59
报告期期间基金总申购份额	55,648,345.49
减:报告期期间基金总赎回份额	21,148,021.49
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	65,931,312.89

§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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

一、《东方区域发展混合型证券投资基金基金合同》

二、《东方区域发展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

东方强化收益债券型证券投资基金

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：中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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	东方强化收益债券
基金主代码	400016
交易代码	400016
前端交易代码	400016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年10月9日
报告期末基金份额总额	122,853,836.37份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，追求稳定的当期收益和长期增值，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	基金管理人将采取积极的投资策略，寻找各种可能的价值增长机会，力争实现超越基准的投资收益。
业绩比较基准	本基金采用“中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%”作为投资业绩比较基准。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险品种，理论上其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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	603,568.65
2.本期利润	2,489,207.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0203
4.期末基金资产净值	130,157,478.30
5.期末基金份额净值	1.0594

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	1.94%	0.06%	0.72%	0.11%	1.22%	−0.05%

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

§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		
黄诺楠	本基金基金经理	2017年4月12日	–	6年	清华大学应用经济学专业博士，6年证券从业经历，2012年7月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任研究部研究员、固定收益部研究员、投资经理。现任东方臻馨债券型证券投资基金基金经理、东方臻享纯债债券型证券投资基金基金经理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理、东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方双债添利债券型证券投资基金基金经理。

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》及其各项实施准则、《东方启明量化先锋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。

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

本报告期内本基金主要采用数量化方法进行行业配置、股票筛选。2018年1季度，主要股指分化明显，年初延续上一年度大盘蓝筹相较小盘股指数明显走强的趋势，其中上证50指数连续上涨17个交易日，期间涨幅达11.18%。1月末至2月初，市场风格切换，以创业板50为代表的小盘股指数大幅反弹，而前期持续上涨的大盘指数震荡下跌。季末由于中美贸易风波，A股市场持续震荡。报告期内，上证综指下跌4.18%，深证成指下跌1.56%，创业板指上涨8.43%，创业板50上涨10.04%，沪深300下跌3.28%，上证50下跌4.83%。报告期内本基金仓位在40%至95%之间，并保持相对稳定水平。选股方面，期初沿用上一季度高分红、低风险、稳增长策略组合，但2月份的大盘股回调导致一定程度的净值下滑，期末配合市场风格切换积极调整策略，季末净值有所回升。截至2018年3月31日本基金份额净值为1.4588元。1季度净值下跌2.66%，基准下跌1.40%。

报告期内，本基金的投资组合满足基金合同的有关约定。

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−2.67%，业绩比较基准收益率为−1.41%，低于业绩比较基准1.26%。

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，受基金份额持有人赎回等影响，本基金存在基金资产净值连续六十个工作日低于五千万元的情况，本基金管理人已将此情况上报中国证监会并将采取适当措施。

§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	–	–
	其中：股票	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	164,301,163.97	97.07
	其中：债券	164,301,163.97	97.07
	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	1,318,495.41	0.78
8	其他资产	3,635,476.32	2.15
9	合计	169,255,135.70	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	80,161,562.90	61.59
	其中：政策性金融债	80,161,562.90	61.59
4	企业债券	74,048,974.87	56.89
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	9,787,000.00	7.52
7	可转债（可交换债）	303,626.20	0.23
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	164,301,163.97	126.23

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	170215	17国开15	200,000	19,298,000.00	14.83
2	170201	17国开01	200,000	19,140,000.00	14.71
3	180205	18国开05	150,000	15,271,500.00	11.73
4	170211	17国开11	150,000	14,998,500.00	11.52
5	108601	国开1703	114,570	11,433,362.90	8.80

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。

5.10投资组合报告附注

5.10.1

本基金所持有16洛娃01（136506.SH）于2017年12月11日对外公告了被采取行政监管措施的事宜。洛娃科技实业集团公司董事会于2017年12月11日发布公告，公告称，公司近日收到了北京证监局出具的《中国证券监督管理委员会北京监管局行政监管措施决定书》（[2017]148号），针对公司存在的公司债券募集资金违规使用、信息披露违规、财务管理不规范等问题，北京证监局对公司采取责令整改的行政监管措施。

本基金决策依据及投资程序：

（1）研究：本基金的投资研究主要依托于公司整体的研究平台，由研究部负责，采用自上而下和自下而上相结合的方式。通过对全球宏观经济形势、中国经济发展趋势进行分析，深入研究国家宏观经济走势、政策走向和利率变化趋势；通过对信用利差的分析判断，可转债的投资价值分析等，深入研究各类债券合理的投资价值。在全面深入研究的基础上，提出大类资产配置建议、目标久期建议、类属资产配置建议等。

（2）资产配置决策：投资决策委员会依据上述研究报告，对基金的资产配置比例、目标久期设定等提出指导性意见。基金经理基于投研部门的投资建议，根据自己对未来一段时期内宏观经济走势的基本判断，对基金资产的投资，制定月度资产配置和久期设置计划，并报投资决策委员会审批，审批通过，方可按计划执行。

（3）组合构建：大类资产配置比例范围及目标久期设定范围确定后，基金经理参考研究员的投资建议，结合自身的研究判断，决定具体的投资品种并决定买卖时机，其中重大单项投资决定需经投资总监或投资决策委员会审批。

（4）交易执行：交易管理部负责具体的交易执行，依据基金经理的指令，制定交易策略，统一执行证券投资组合计划，进行具体品种的交易。

（5）风险监控：本基金管理人各相关业务部门对投资组合计划的执行过程进行监控，定期向风险控制委员会汇报。风险控制委员会根据风险监控情况，责令投资不规范的基金经理进行检讨，并及时调整。

（6）风险绩效评估：风险管理部定期和不定期对基金的投资进行风险绩效评估，并提供相关报告，使投资决策委员会和基金经理能够更加清楚组合承担的风险水平以及是否符合既定的投资策略，并了解组合是否实现了投资预期。组合收益的来源及投资策略成功与否。基金经理可以据此检讨投资策略，进而调整和优化投资组合。

（7）组合调整：基金经理将依据宏观经济状况、证券市场和上市公司的发展变化，以及组合风险与绩效的评估结果，结合基金申购和赎回的现金流量情况，对投资组合进行动态调整，使之不断得到优化。

本基金投资16洛娃01主要基于以下原因：

洛娃科技实业集团有限公司（以下简称“公司”或“洛娃集团”）前身系北京洛娃新型化工

材料技术开发有限责任公司，是经北京市工商局批准于1995年9月设立的有限责任公司。历经多次增资，截至2017年3月底，公司注册资本为21,000万元，第一大股东为自然人胡克勤，持股比例为80.24%，系公司实际控制人。公司是集乳业、日化和进出口贸易三大产业于一体的多元化企业，于2002年开始连续十余年被认证为高新技术企业，各产业已先后有多项产品填补国内空白，共有9项成果被列入全国和北京市火炬计划，5个项目被列入北京市重大科技成果推广计划，截至2016年底，公司合并资产总额167.88亿元，所有者权益合计88.91亿元，归属于母公司的所有者权益88.71亿元。2016年，公司实现营业收入75.52亿元，净利润（含少数股东损益）5.60亿元，全部为归属于母公司所有者的净利润，经营活动产生的现金流量净额10.05亿元，现金及现金等价物净增加额4.75亿元。

16洛娃01的债项评级为AA，主体评级为AA，表明发行人偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响不大，违约风险较低。

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。

5.10.2

根据基金合同的规定，本基金可以参与新股申购、增发股票申购、要约收购类股票投资、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）以及权证等中国证监会允许基金投资的其它权益类金融工具。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。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,394.01
2	应收证券清算款	78,731.52
3	应收股利	–
4	应收利息	3,541,387.24
5	应收申购款	10,963.55
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	3,635,476.32

5.10.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本金基本报告期末未持有可转换债券。

5.10.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6开放式基金份额变动

报告期期初基金份额总额	122,961,083.29
报告期期间基金总申购份额	317,373.29
减:报告期期间基金总赎回份额	424,622.21
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	122,853,836.37

§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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

一、《东方臻享纯债债券型证券投资基金基金合同》

二、《东方强化收益债券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