

[内部资料，仅供渠道客户经理参考]

东方红新动力灵活配置混合型证券投资基金

近期运作情况说明

一、基本情况

基金名称：东方红新动力灵活配置混合型证券投资基金

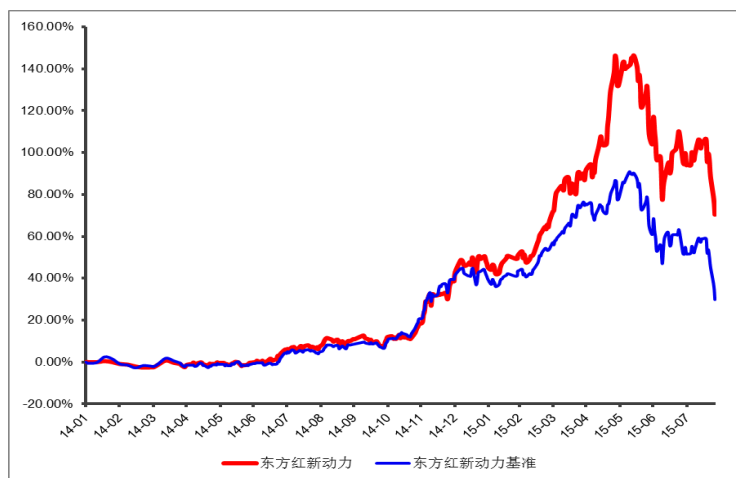
基金代码：000480

投资目标：把握中国经济转型期的一些大趋势，深入挖掘隐藏在大趋势下的投资机会，严控风险，力争实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略：本基金以经济发展中的大趋势为投资主线，力求挖掘孕育在大趋势下的投资机会，实现基金资产的长期稳定增值。管理人通过定性和半定量的比较大类资产之间的风险收益比，在符合基金合同的情况下，在大类资产之间做一个相对最优的配置。

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%

东方红新动力灵活配置混合型证券投资基金于 2014 年 1 月 28 日成立，过去一年半时间里采取稳健投资策略。截至 2015 年 8 月 26 日，东方红新动力混合基金单位净值 1.606 元，累计单位净值 1.694 元。东方红新动力混合基金成立以来净值表现：



注：数据来源于 wind,截至 2015 年 8 月 26 日。

二、近期运作情况

东方红新动力混合基金自成立以来，采取稳健的投资策略，持仓以一二线蓝筹股为主，严格控制下行风险。6月15日至7月8日沪深300指数下跌32.12%，7月9日之后市场展开反弹。东方红新动力混合基金在反弹期间进行少量减仓，减仓集中于一线蓝筹。

8月17日至26日，上证综指下跌26.18%，沪深300下跌25.72%。期间，东方红新动力混合基金净值下跌15.72%。

东方红新动力混合基金二季报显示，截至6月30日，股票仓位占基金总资产的85.33%。按行业分类，股票投资组合中制造业占比55.98%，金融业占比12.18%，持仓以一二线蓝筹股为主。前十大重仓股分别为海康威视、万科A、宇通客车、中国平安、航天信息、桐昆股份、伊利股份、招商银行、奥飞动漫和中文传媒。

二、下一步操作思路

近期市场遭遇剧烈调整，短期失去定价功能，但我们对市场仍有信心，中长期仍然乐观。我们认为，货币政策仍有放松空间，长期利率水平有下降趋势，人民币汇率贬值底线明确，下半年机会将大于风险。当前中小板、创业板股票仍整体高估，导致市场信心不稳，低估值的蓝筹股也被绑架，出现跟跌。预计短期内市场或反复震荡。

我们认为市场将会分化，风险偏好将下降，更多的资金将会关注那些有基本面支撑、敢于创新的优秀公司，未来更需要精选个股的能力。

东方红新动力混合基金坚持价值精选的策略，下一步将注重以下几个方面配置：一是挖掘在本轮调整中跌幅较大、被错杀的真正的优质成长股；二是在行业中处于龙头地位且估值相对合理的二线蓝筹股。从板块来看，我们认为，股市深度调整对可选消费将造成一定影响，看好医药、大众消费品、互联网+、新能源汽车等板块。

当前阶段本基金保持中等偏上的仓位，经过市场调整，部分优秀公司逐步落入我们认可的合理价格区间，期望挖掘长期优质投资标的，给投资者带来绝对回报。从长期投资来看，总有一些优秀的上市公司能够穿越牛熊市，经历时间的考验。我们将精选个股，挖掘有价值的优质上市公司标的，寻找有确定性成长、有实际业绩支撑的投资标的。

风险提示：本资料为内部资料，仅供代销渠道参考使用，请勿直接提供给投资者。基金投资需谨慎。