

东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金

2016年第2季度报告

2016年6月30日

基金管理人：东兴证券股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016年7月20日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年7月15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2016年4月1日起至2016年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东兴蓝海财富混合
基金主代码	002182
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月23日
报告期末基金份额总额	228,067,714.46份
投资目标	本基金主要投资受益于具有估值优势和良好成长性的潜力公司，通过合理的资产配置，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将根据对宏观经济周期和市场运行阶段的判断来确定投资组合中各大类资产的权重。在权益类资产投资方面，本基金将“自上而下”的趋势投资和“自下而上”的个股选择相结合。投资决策的重点在于寻找有巨大发展潜力的蓝海行业，并在行业内精选出具有竞争优势和估值优势的投资标的构建组合。本基金的“蓝海”投资范畴界定为：在新常态下通过产业升级以及创新发展实现价值创新的行业与公司。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*60%+中债综合指数收益率*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，属于中高风险水平的投资品种。
基金管理人	东兴证券股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2016年4月1日-2016年6月30日）
1. 本期已实现收益	-2,342,112.41
2. 本期利润	2,276,150.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0092
4. 期末基金资产净值	197,052,781.26
5. 期末基金份额净值	0.864

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。

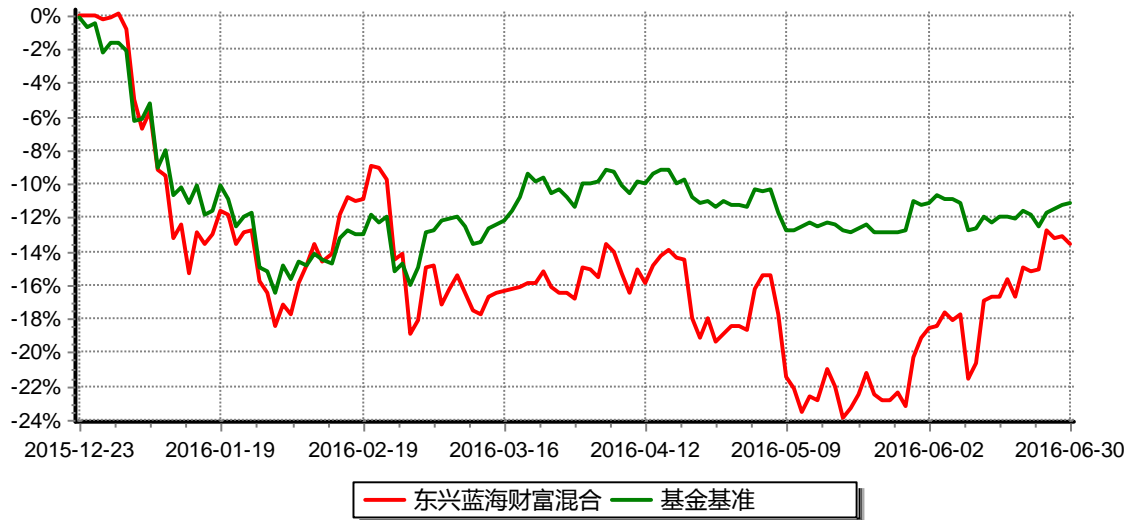
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.77%	1.75%	-1.40%	0.61%	3.17%	1.14%

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		
孙继青先生	本基金基金经理	2015年12月23日	—	8年	北京科技大学工学硕士，3年钢铁行业经验，8年证券行业经验。2007年10月加入东兴证券，2007年10月至2012年3月任东兴证券研究所钢铁行业研究员；2012年3月至2013年6月任东兴证券资产管理部投资品行业研究员、宏观策略研究员；2013年6月至2014年9月任东兴证券资产管理部投资经理。2014年9月加入东兴证券基金业务部。现任东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基

					金基金经理、东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴安盈宝货币市场基金基金经理。
刘家伟先生	本基金基金经理	2016年1月15日	—	18年	经济学博士，从事证券行业18年以上，曾任大通证券研发中心副总经理，2007年入职东兴证券股份有限公司研究所，从事卖方研究。曾任造纸、农业、食品饮料行业分析师，历任食品饮料首席分析师、消费组组长、研究所副所长、研究总监等。现任职基金业务部投资研究团队。现任东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
程远先生	本基金基金经理	2015年12月23日	—	7年	学士，7年证券行业从业经验。2008年加入东兴证券投资银行总部工作，2009年任东兴证券研究所任纺织服装行业高级研究员，2011年任华泰证券（原华泰联合）研究所纺织服装研究组组长，2013年任华泰证券纺织服装组组长兼任轻工造纸组和旅游酒店组组长，现任东兴证券基金业务部研究总监、投资决策委员会委员、东兴蓝

					海财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴众智优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证券监督管理委员会和《东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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，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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金6月30日净值0.864元较3月31日的0.849元增长0.015元或1.77%，同期沪综指、深成指、中小板指和创业板指分别上涨-2.47%、0.33%、0.41%和-0.47%，本基金净值涨幅分别高于这四大指数4.24个百分点、1.44个百分点、1.36个百分点和2.24个百分点。期间（5月份）曾经发生过随着市场大幅震荡向下净值也明显下降的情况，但很快大幅回升，主要得益于本基金在此期间对国家宏观经济政策及外围形势的分析，特别是对新经济新动能的整体理解，较好把握了以中小创新为主的结构行情。

报告期内，本基金根据主题内涵，在行业配置方面仍然侧重蓝海市场，主要选择新

能源、新材料（OLED、3D玻璃等）、新主题、消费电子等新兴战略产业及竞争尚不是非常充分的领域，进行适当配置。同时，更加注重风险控制、及时捕捉机会、尽量减少失误或误判。

报告期内我国经济、政策、产业、上市公司和资本市场以及外围环境等各方面，都出现了新情况和新特点，正是这些特点构成了本基金投资决策和投资策略的基础：

1. 国内经济下行压力仍然较大但下行势头有所延缓，国内经济实际上进入既无通胀也无通缩的中高速增长期，资本市场迎来较好的基本面支撑。2016年6月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.0%，环比微降0.1个百分点，位于临界点，中国非制造业商务活动指数为53.7%，环比上升0.6个百分点，连续两个月小幅回落后明显回升。据有关预测，二季度国内GDP增速与一季度的6.7%大体持平，CPI冲高回落，到6月份甚至回落在2%以下。从主要经济数据看，几乎可以认为国内经济处于既无通缩也无通胀的中高速增长时期，这种态势构成了资本市场稳定发展的最主要基本面和最重要支撑。

2. 以供给侧改革为重点的改革部署更全面也更深入，以推动新经济发展、打造新动能为重点的产业政策更有广度和力度。二季度针对复杂的国内外环境，我国宏观调控更加灵活有度且精准发力，发力供给侧改革，突出去杠杆，淘汰落后产能；加快国企改革步伐，推动国企重组；财税改革注重减税、优化税收结构（如营改增）；产业发展方面着力调动民间投资积极性，推动新经济更快发展，打造经济新动能；货币政策强调稳中灵活，防范系统性风险，注重“脱虚向实”，以逆回购、中短期借贷便利等为主的各类工具灵活适度运用，保持了合理的流动性。可以认为，这些改革和支持部署对整个实体经济和资本市场都构成了重要支持和方向性引导。

3. 产业政策方面注重大力发展新经济，改善市场预期。包括新能源、新技术、新材料、互联网+、高端装备、智能制造等在内的战略性新兴产业在二季度得到更多的政策扶持，新经济持续发力，特别是新能源全产业链带动矿产、原材料、制造、终端消费高速增长，形成强劲的经济新动能，成为经济走稳的最大因素，同时，传统过剩产能得到一定程度的改观，供给侧改革取得一定成效，加之国内外大宗商品价格企稳回升，一系列综合因素一定程度上改善了各方面的预期。

4. 强化和优化资本市场监管，实际上是净化了投资环境。主要表现在四个方面：一是在二级市场上打击市场操纵，增加违规成本；二是在一级市场方面减少IPO数量供给，小批量稳定新股首发，减轻了股市的首次融资压力；三是提高借壳门槛，强化并购重组的业绩承诺兑现，防范忽悠式资产重组，加强信息披露，从而有利于优化现有上市公司质量；四是及时改进监管，监管信息披露比较充分及时，实际上是建立了较好的沟通机制，对市场恢复信心发挥了重要作用。

5. 有关经济走势和资本市场波动的认识和宣传比较正面，权威人士重要窗口传递明确信息，主流媒体释放较多正能量，市场情绪得到自我疏导，投资者恐慌情绪有所好转。

4月下旬“权威人士”公开发表长文强调中国经济较长时期内将呈现“L”型走势，并提出了一系列政策性建议，稳定了市场关于经济走势和政策走向的预期；4月底政治局会议强调要保持股市健康发展，充分发挥市场机制调节作用，加强基础制度建设，加强市场监管，保护投资者权益；6月下旬中国政府公开表示要防止资本市场出现“井喷式”或“断崖式”的变化，保持资本市场逐步地发展和发达起来，对中国经济起到更重要的支撑作用。这在我国资本市场发展历史上尚属首次。另外，在整个二季度，主流媒体不再过多关注和评论市场走势和波动态势，即便有关注也更多地进行正面和客观报道。综合来看，关于我国经济和资本市场的舆论环境实际上是优化了，主流的声音是明确表示我国经济不会大起大落，资本市场也逐步理解，投资者不再高度恐慌，最好的证明就是股市二季度虽有几次较大大幅波动但基本上是“平稳”运行或窄幅震荡。

6. 外围环境方面，影响全球经济和预期动荡的几件大事“靴子落地”，对A股形成“利空出尽为利好”的氛围。其中，最主要的是美联储的加息事件在英国公投脱欧之后，随着美国经济数据不达预期而基本明朗：美国不但不会轻易加息，反而有可能保持现有利率水平不变，甚至不排除降息可能。这个一直困扰各国货币政策和资本流动去向的重大事件，竟然发生了大逆转，让我国资本市场赢得了十分难得的较佳国际环境，股市立即摆脱困扰和犹豫，开始反弹。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016年4月1日起至2016年6月30日，本基金份额净值增长率为1.77%，业绩比较基准收益率为-1.40%，高于业绩比较基准3.17%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日出现基金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。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，从国际环境来看，英国脱欧造成的短期冲击逐步消化，美国加息预期弱化，国际经济层面的利空逐步消化。从国内来看，我们认为经济仍然处于L型，供给侧改革仍然是主旋律。市场经历了上半年的调整之后，估值处于相对合理的水平，加上短期利空也逐步消化，市场将迎来较好的反弹窗口。我们认为三季度应主要以下几个方向：一是受益于避险、天气、供给收缩等因素价格上涨的相关品种；二是国企及军工改革；三是国内外联动的新能源产业、新材料、新技术、新应用等领域。

风险提示：第三季度乃至整个下半年全球和国内形势依然异常复杂、地缘政治摩擦加剧风险，国内人民币汇率预期变化和通胀预期变化带来的货币政策的变化，可能会导致市场波动比较频繁。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	170,396,443.28	82.52
	其中：股票	170,396,443.28	82.52
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	10,000,000.00	4.84
	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	17,054,089.65	8.26
8	其他资产	9,036,556.61	4.38
9	合计	206,487,089.54	100.00

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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	165,036,443.28	83.75
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	5,360,000.00	2.72
J	金融业	—	—
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	170,396,443.28	86.47

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	002630	华西能源	1,000,000	11,530,000.00	5.85
2	002537	海立美达	364,000	11,065,600.00	5.62
3	600869	智慧能源	999,978	10,299,773.40	5.23
4	603023	威帝股份	499,950	9,629,037.00	4.89
5	002533	金杯电工	700,000	9,401,000.00	4.77
6	300373	扬杰科技	380,000	9,161,800.00	4.65
7	002048	宁波华翔	400,000	9,148,000.00	4.64
8	600074	保千里	599,939	8,951,089.88	4.54
9	002456	欧菲光	300,000	8,850,000.00	4.49

10	600686	金龙汽车	600,000	8,838,000.00	4.49
----	--------	------	---------	--------------	------

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股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本报告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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	613,923.04
2	应收证券清算款	8,408,759.46
3	应收股利	—
4	应收利息	13,874.11
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	9,036,556.61

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债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值	占基金资产 净值比例(%)	流通受限情况 说明
1	002630	华西能源	11,530,000.00	5.85	筹划重大海外资产购买事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	269,080,319.68
报告期期间基金总申购份额	465,635.06
减：报告期期间基金总赎回份额	41,478,240.28
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	228,067,714.46

§ 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	9,999,000.00
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	9,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.38

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内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、东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金2016年第2季度报告原文

8.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦12层

8.3 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.fund.dxzq.net)查阅。

东兴证券股份有限公司
二〇一六年七月二十日