

东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金

金

2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 月 30 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：二〇一七年十月二十七日

§ 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 2017 年 10 月 25 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。

报告期内，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，会议对《关于调整东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金管理费率、托管费率并修改基金合同的议案》、《关于调整东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金赎回费率的议案》进行了审议。本次会议于 2017 年 8 月 1 日完成计票，表决通过上述议案，本基金自 2017 年 8 月 1 日起开始实施新的费率。关于本次会议的召集及决议情况，可参阅本基金管理人于 2017 年 6 月 28 日、2017 年 6 月 29 日、2017 年 6 月 30 日以及 2017 年 8 月 2 日在《上海证券报》及公司网站上披露的相关公告。

本报告期自 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	160,098,421.74 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（2017年7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	6,408,097.44
2. 本期利润	7,423,507.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0408
4. 期末基金资产净值	169,605,205.05
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。

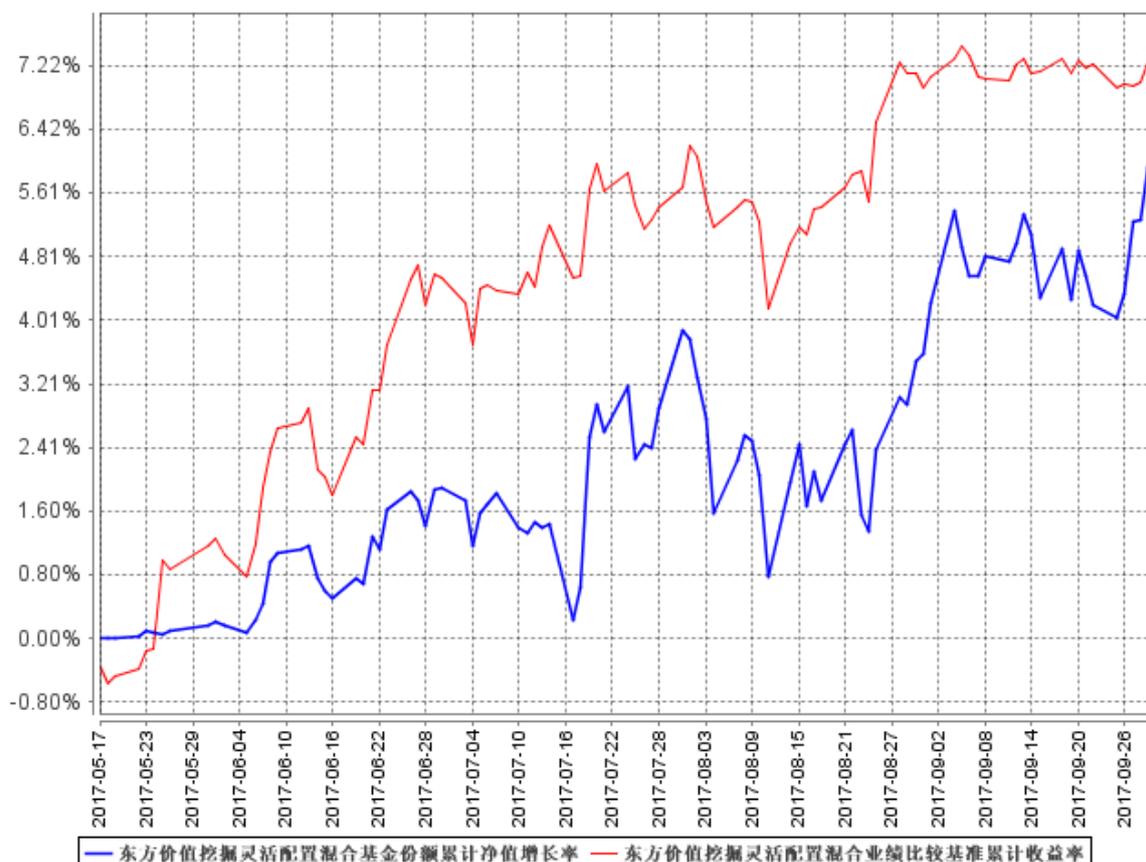
3.2 基金净值表现

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	3.96%	0.60%	2.61%	0.35%	1.35%	0.25%

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

东方价值挖掘灵活配置混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:本基金基金合同于 2017 年 5 月 17 日生效,截至报告期末,本基金合同生效不满六个月,仍处于建仓期。

§ 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	-	6 年	清华大学化学工程与技术硕士,6 年证券从业经历,曾任北京市凌怡科技公司炼化业务咨询顾问,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、东方岳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 18 日	-	9 年	北京交通大学产业经济学硕士，9 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 日更名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 日更名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（于 2017 年 5 月 11 日转型为东方成长收益平衡混合型基金）基金经理、东方民丰回报赢安定期开放混合型证券投资基金（于 2017

					<p>年 9 月 13 日起转型为东方民丰回报赢安混合型证券投资基金) 基金经理, 现任东方成长收益平衡混合型基金经理、东方策略成长混合型开放式证券投资基金基金经理、东方新兴成长混合型证券投资基金基金经理、东方新思路灵活配置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、东方合家保本混合型证券投资基金基金经理、东方民丰回报赢安定期开放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、东方大健康混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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合规守信情况的说明

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内的公平交易程序；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，在授权、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

2017 年三季度，股票市场持续走高，上证综指收于 3348.94 点、涨幅 4.90%，创业板指收于 1866.98 点、涨幅 2.69%。7 月份公布的二季度宏观经济数据超出预期，市场悲观情绪得以修复，以钢铁、有色为代表的周期板块大涨，上证综指最终突破了 3300 点，打开了进一步上涨的空间。市场风险偏好提升，创业板指 7 月中旬触底之后掉头向上，主题投资活跃。

从中信行业指数表现来看，有色、钢铁、煤炭等周期板块领涨，季度涨幅分别达到 25.62%、17.40%、15.71%；食品饮料继续涨幅居前，季度涨幅达到 11.92%；而传媒、纺织服装等板块继续领跌，季度跌幅分别为-3.08%、-1.04%。

报告期内，我们随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。二季度宏观经济表现超出预期，大宗商品价格上涨，企业盈利环比改善，我们增

持了钢铁、有色金属、化工等板块股票，减持了券商、纺织服装等板块股票。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日，本基金净值增长率为 3.96%，业绩比较基准收益率为 2.61%，高于业绩比较基准 1.35%。

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	124,452,545.80	73.14
	其中：股票	124,452,545.80	73.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,120,430.00	11.82
	其中：债券	20,120,430.00	11.82
	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	24,804,177.81	14.58
8	其他资产	779,811.84	0.46
9	合计	170,156,965.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1

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	4,720,000.00	2.78

C	制造业	71,565,124.47	42.20
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	26,380.90	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.01
J	金融业	26,346,400.00	15.53
K	房地产业	14,402,300.00	8.49
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	7,190,000.00	4.24
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.07
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.03
S	综合	-	-
	合计	124,452,545.80	73.38

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	601398	工商银行	1,400,000	8,400,000.00	4.95
2	000825	太钢不锈	1,600,000	8,080,000.00	4.76
3	002601	龙鳞佰利	400,000	7,436,000.00	4.38
4	600056	中国医药	300,000	7,338,000.00	4.33
5	601628	中国人寿	260,000	7,212,400.00	4.25
6	000826	启迪桑德	200,000	7,190,000.00	4.24
7	600887	伊利股份	260,000	7,150,000.00	4.22
8	601998	中信银行	1,000,000	6,300,000.00	3.71
9	002597	金禾实业	260,000	5,759,000.00	3.40
10	600309	万华化学	120,000	5,058,000.00	2.98

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	9,982,000.00	5.89
	其中：政策性金融债	9,982,000.00	5.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,045,000.00	5.92
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	93,430.00	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,120,430.00	11.86

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	011758026	17 牧原食品 SCP001	100,000	10,045,000.00	5.92
2	170408	17 农发 08	100,000	9,982,000.00	5.89
3	132010	17 桐昆 EB	490	56,350.00	0.03
4	132012	17 巨化 EB	360	37,080.00	0.02
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

本基金所持有的龙蟒佰利（002601）于 2017 年 9 月 12 日公告，其控股子公司四川龙蟒钛业股份有限公司（以下简称“龙蟒钛业”）收到德阳市环境保护局出具的《环境行政处罚告知书》（川环法德阳罚告字【2017】19 号）（以下简称“处罚告知书”），主要内容如下：

1、龙蟒钛业超标排放水污染物违反了《中华人民共和国水污染防治法》第九条的规定，依据《中华人民共和国水污染防治法》第七十四条第一款的规定，德阳市环保局拟作出罚款人民币壹佰叁拾肆万叁仟壹佰捌拾捌元(1,343,188.00 元)的行政处罚。

2、接到处罚告知书后，龙蟒钛业可以在规定时间内向德阳市环保局陈述和申辩。不在规定时间内行使陈述和申辩权，不影响德阳市环保局对案件的处理。

经研究决定，龙蟒钛业拟提出陈述和申辩。如处罚金额最终确定，则将会减少龙蟒钛业本年净利润。公司将持续跟进并及时披露上述事项的进展情况。

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。

本基金投资龙蟒佰利主要基于以下原因：

公司是中国钛白粉行业的龙头企业，同时拥有氯化法和硫酸法钛白粉生产技术，具备较强的领先优势。钛白粉行业落后产能逐步退出，产品供需紧张，行业景气度持续上行。公司盈利能力大幅改善，具备一定的投资价值。

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	109,053.26
2	应收证券清算款	310,503.22
3	应收股利	-
4	应收利息	360,255.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	779,811.84

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可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

报告期期初基金份额总额	200,100,501.41
报告期期间基金总申购份额	5,040.95
减:报告期期间基金总赎回份额	40,007,120.62
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	160,098,421.74

§ 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	2	2017-7-1 至 2017-9-30	80,013,222.22	-	-	80,013,222.22	49.98%
	1	2017-7-1 至 2017-9-30	80,013,222.22	-	-	80,013,222.22	49.98%
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、《东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方价值挖掘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

2017 年 10 月 27 日