

# 东方新价值混合型证券投资基金 2018 年半年度报告

2018 年 6 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：二〇一八年八月二十八日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2018 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b>	<b>2</b>
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
<b>§ 2 基金简介</b>	<b>10</b>
2.1 基金基本情况	10
2.2 基金产品说明	10
2.3 基金管理人和基金托管人	10
2.4 信息披露方式	11
2.5 其他相关资料	11
<b>§ 3 主要财务指标和基金净值表现</b>	<b>12</b>
3.1 主要会计数据和财务指标	12
3.2 基金净值表现	12
3.2.1 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	12
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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	14
.....	15
<b>§ 4 管理人报告</b>	<b>16</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况	16
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验	16
4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介	17
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	18
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	19
4.3.1 公平交易制度的执行情况	19
4.3.2 异常交易行为的专项说明	19
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	19
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析	19
4.4.2 报告期内基金的业绩表现	20
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	21
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	21

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	22
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	22
<b>§ 5 托管人报告 .....</b>	<b>23</b>
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	23
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 .....	23
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....	23
<b>§ 6 半年度财务会计报告（未经审计） .....</b>	<b>24</b>
6.1 资产负债表 .....	24
6.2 利润表.....	25
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	26
6.4 报表附注 .....	27
6.4.1 基金基本情况.....	27
6.4.2 会计报表的编制基础 .....	28
6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明.....	29
6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明 .....	29
6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明 .....	29
6.4.5.1 会计政策变更的说明 .....	29
6.4.5.2 会计估计变更的说明 .....	29
6.4.5.3 差错更正的说明.....	29
6.4.6 税项.....	29
6.4.7 重要财务报表项目的说明.....	30
6.4.7.1 银行存款 .....	30
6.4.7.2 交易性金融资产 .....	30
6.4.7.3 衍生金融资产/负债 .....	31
6.4.7.4 买入返售金融资产 .....	31
6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额 .....	31
6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券.....	31
6.4.7.5 应收利息 .....	31
6.4.7.6 其他资产 .....	32
6.4.7.7 应付交易费用.....	32

6.4.7.8 其他负债 .....	32
6.4.7.9 实收基金 .....	32
6.4.7.10 未分配利润.....	33
6.4.7.11 存款利息收入.....	34
6.4.7.12 股票投资收益.....	34
.....	34
6.4.7.13 债券投资收益.....	34
6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成.....	34
6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入.....	34
.....	35
.....	35
6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益.....	35
6.4.7.14 贵金属投资收益.....	35
.....	35
.....	35
.....	35
.....	35
6.4.7.15 衍生工具收益.....	35
.....	35
.....	35
6.4.7.16 股利收益 .....	35
6.4.7.17 公允价值变动收益.....	35
6.4.7.18 其他收入 .....	36
6.4.7.19 交易费用 .....	36
6.4.7.20 其他费用 .....	36
.....	36
6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明.....	36
6.4.8.1 或有事项 .....	36
6.4.8.2 资产负债表日后事项 .....	36
6.4.9 关联方关系 .....	37

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况 .....	37
6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方 .....	37
6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易 .....	37
6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易 .....	37
6.4.10.1.1 股票交易 .....	37
6.4.10.1.2 债券交易 .....	37
6.4.10.1.3 债券回购交易 .....	37
6.4.10.1.4 权证交易 .....	37
6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金 .....	37
6.4.10.2 关联方报酬 .....	37
6.4.10.2.1 基金管理费 .....	37
6.4.10.2.2 基金托管费 .....	38
6.4.10.2.3 销售服务费 .....	38
6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易 .....	39
6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况 .....	39
6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况 .....	39
6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况 .....	39
6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入 .....	39
6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况 .....	39
.....	39
6.4.11 利润分配情况 .....	39
6.4.12 期末（2018 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券 .....	39
6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券 .....	39
6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票 .....	40
6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券 .....	40
6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购 .....	40
6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购 .....	40
6.4.13 金融工具风险及管理 .....	40
6.4.13.1 风险管理政策和组织架构 .....	40
6.4.13.2 信用风险 .....	40

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资 .....	41
6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资 .....	41
6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资 .....	41
6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资 .....	41
6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资 .....	41
6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资 .....	42
6.4.13.3 流动性风险 .....	42
6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析 .....	42
6.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析 .....	42
6.4.13.4 市场风险 .....	42
6.4.13.4.1 利率风险 .....	42
6.4.13.4.1.1 利率风险敞口 .....	43
6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析 .....	44
6.4.13.4.2 外汇风险 .....	44
6.4.13.4.3 其他价格风险 .....	45
6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口 .....	45
6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析 .....	45
6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险 .....	46
6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项 .....	46
<b>§ 7 投资组合报告 .....</b>	<b>47</b>
7.1 期末基金资产组合情况 .....	47
7.2 期末按行业分类的股票投资组合 .....	47
.....	47
.....	48
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....	48
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	48
7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细 .....	49
7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细 .....	49
7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额 .....	50
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	50

7.6 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 .....	51
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....	51
7.8 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贵金属投资明细 .....	51
7.9 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 .....	51
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 .....	51
.....	52
.....	52
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	52
.....	52
.....	52
.....	52
7.12 投资组合报告附注 .....	52
7.12.1 .....	52
7.12.2 .....	54
7.12.3 期末其他各项资产构成 .....	54
7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细 .....	55
7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明 .....	55
<b>§ 8 基金份额持有人信息 .....</b>	<b>56</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	56
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	56
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....	56
<b>§ 9 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>58</b>
<b>§ 10 重大事件揭示 .....</b>	<b>59</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	59
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	59
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	59
10.4 基金投资策略的改变 .....	59
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	59
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	59
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	59



10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况 .....	59
10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况 .....	60
.....	61
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>62</b>
11.1 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 .....	62
.....	62
<b>§ 12 备查文件目录 .....</b>	<b>63</b>
12.1 备查文件目录.....	63
12.2 存放地点 .....	63
12.3 查阅方式 .....	63

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	东方新价值混合型证券投资基金	
基金简称	东方新价值混合	
基金主代码	001495	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 7 月 3 日	
基金管理人	东方基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	302,515,211.08 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	东方新价值混合 A	东方新价值混合 C
下属分级基金的交易代码:	001495	002162
报告期末下属分级基金的份额总额	302,515,207.14 份	3.94 份

### 2.2 基金产品说明

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 and 个股投资机会，通过对投资价值突出的优质股票投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据资本市场实际情况对大类资产比例进行动态调整，力求有效地回避证券市场的系统性风险。同时，以专业的研究分析为根本，挖掘市场中有潜力的投资标的和被低估的投资品种，获得基金的长期稳定增值。
业绩比较基准	一年期定期存款利率(税后)*2
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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		东方基金管理有限责任公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李景岩	贺倩
	联系电话	010-66295888	010-66060069
	电子邮箱	xxpl@orient-fund.com	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		010-66578578 或 400-628-5888	95599

传真	010-66578700	010-68121816
注册地址	北京市西城区锦什坊街 28 号 1-4 层	北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址	北京市西城区锦什坊街 28 号 1-4 层	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9
邮政编码	100033	100031
法定代表人	崔伟	周慕冰

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.orient-fund.com">http://www.orient-fund.com</a> 或 <a href="http://www.df5888.com">http://www.df5888.com</a>
基金半年度报告备置地点	本基金管理人及本基金托管人住所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	东方基金管理有限责任公司	北京市西城区锦什坊街 28 号 1-4 层

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	东方新价值混合 A	东方新价值混合 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018 年 1 月 1 日 - 2018 年 6 月 30 日)	报告期(2018 年 1 月 1 日 - 2018 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	20,502,457.63	12.52
本期利润	-9,490,258.32	4.48
加权平均基金份额本期利润	-0.0313	0.0228
本期加权平均净值利润率	-2.57%	2.07%
本期基金份额净值增长率	-2.61%	-2.84%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	51,894,043.00	0.20
期末可供分配基金份额利润	0.1715	0.0508
期末基金资产净值	355,020,000.01	4.16
期末基金份额净值	1.1736	1.0558
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2018 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	17.36%	5.58%

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期末可供分配利润：如果期末未分配利润的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分，如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分扣除未实现部分）。

③本基金所述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 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

东方新价值混合 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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

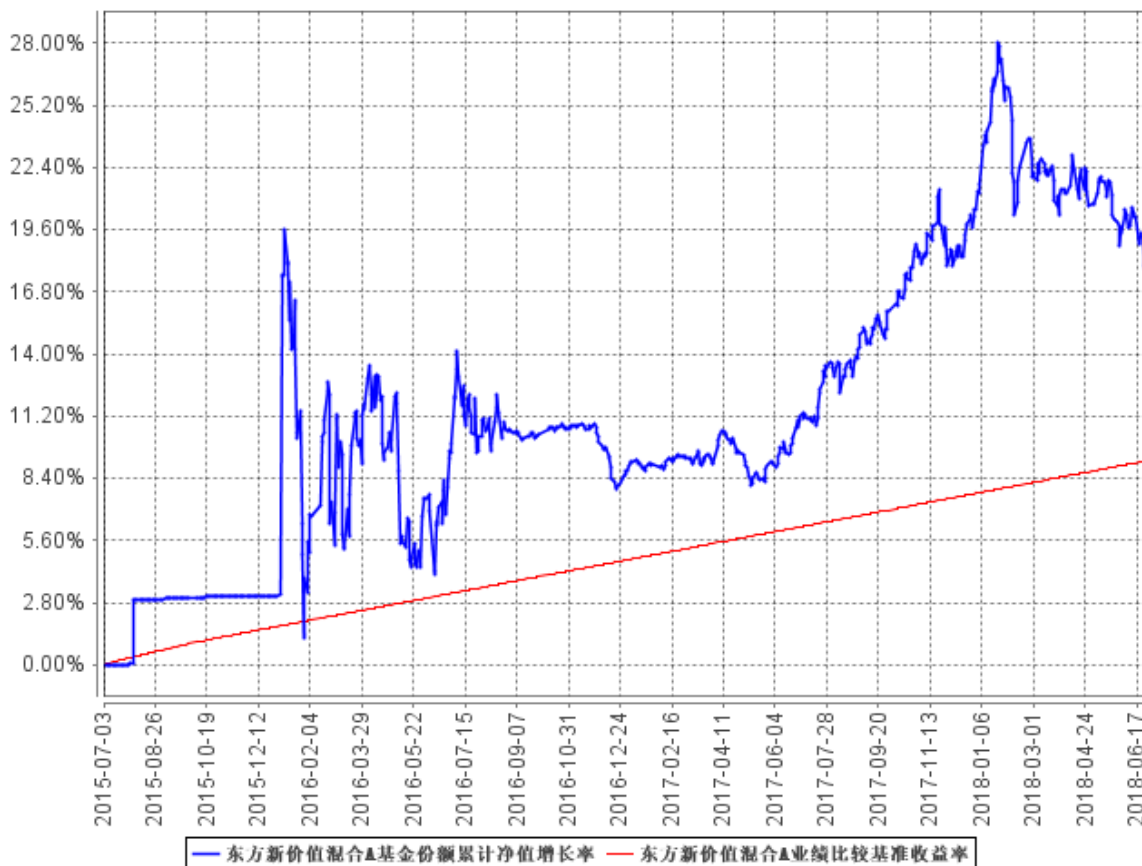
过去一个月	-1.95%	0.51%	0.25%	0.01%	-2.20%	0.50%
过去三个月	-3.32%	0.45%	0.75%	0.01%	-4.07%	0.44%
过去六个月	-2.61%	0.51%	1.49%	0.01%	-4.10%	0.50%
过去一年	5.52%	0.44%	3.00%	0.01%	2.52%	0.43%
过去三年	17.36%	0.85%	9.21%	0.01%	8.15%	0.84%
自基金合同生效起至今	17.36%	0.85%	9.21%	0.01%	8.15%	0.84%

东方新价值混合 C

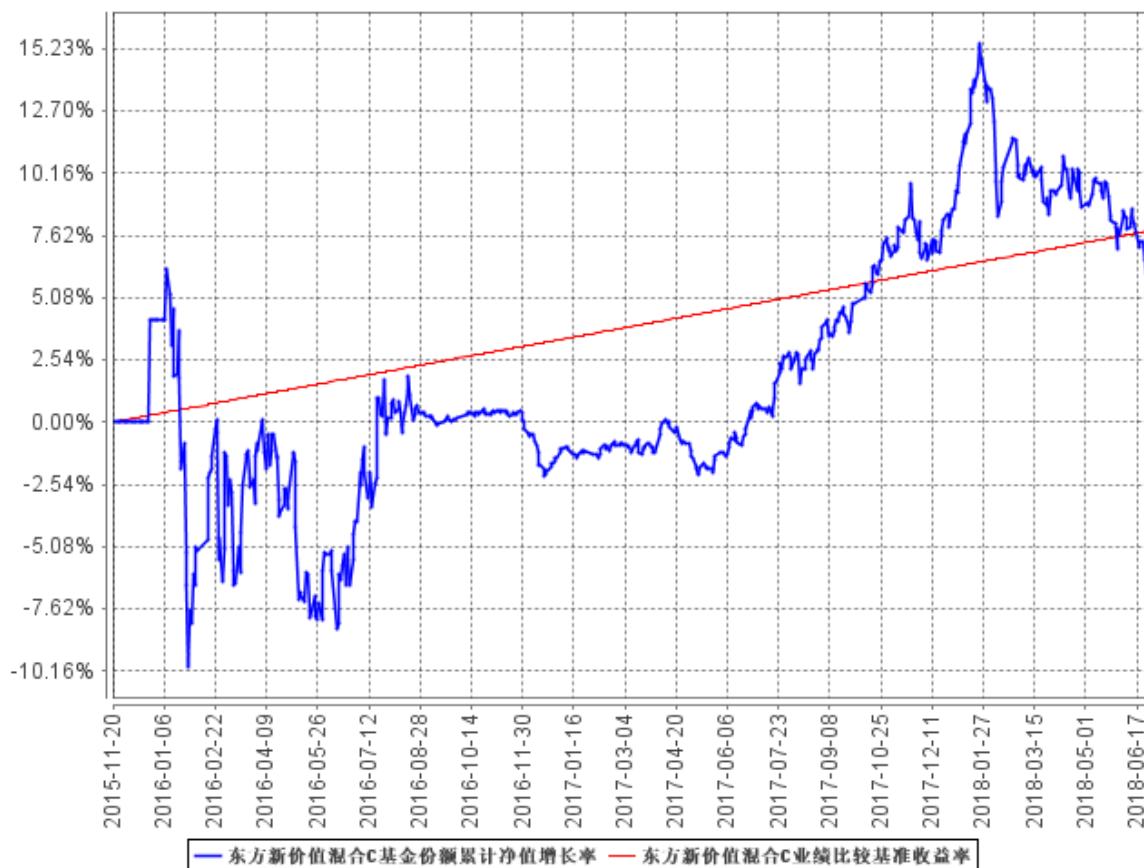
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-2.12%	0.49%	0.25%	0.01%	-2.37%	0.48%
过去三个月	-3.54%	0.45%	0.75%	0.01%	-4.29%	0.44%
过去六个月	-2.84%	0.51%	1.49%	0.01%	-4.33%	0.50%
过去一年	4.90%	0.44%	3.00%	0.01%	1.90%	0.43%
过去三年	5.58%	0.74%	7.82%	0.01%	-2.24%	0.73%
自基金合同生效起至今	5.58%	0.74%	7.82%	0.01%	-2.24%	0.73%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

东方新价值混合A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



东方新价值混合C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



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为东方基金管理有限责任公司（以下简称“本公司”）。本公司经中国证监会“证监基金字[2004]80号”批复批准于2004年6月11日成立。截至2018年6月30日，本公司注册资本3亿元人民币。本公司股东东北证券股份有限公司出资人民币19200万元，占公司注册资本的64%；河北省国有资产控股运营有限公司出资人民币8100万元，占公司注册资本27%；渤海国际信托股份有限公司出资人民币2700万元，占公司注册资本的9%。截至2018年6月30日，本公司管理43只开放式证券投资基金——东方龙混合型开放式证券投资基金、东方精选混合型开放式证券投资基金、东方金账簿货币市场证券投资基金、东方策略成长混合型开放式证券投资基金、东方稳健回报债券型证券投资基金、东方核心动力混合型开放式证券投资基金、东方成长收益灵活配置混合型证券投资基金、东方新能源汽车主题混合型证券投资基金、东方强化收益债券型证券投资基金、东方启明量化先锋混合型证券投资基金、东方安心收益保本混合型证券投资基金、东方利群混合型发起式证券投资基金、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金、东方新兴成长混合型证券投资基金、东方双债添利债券型证券投资基金、东方添益债券型证券投资基金、东方主题精选混合型证券投资基金、东方睿鑫热点挖掘灵活配置混合型证券投资基金、东方鼎新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、东方永润债券型证券投资基金、东方新策略灵活配置混合型证券投资基金、东方新思路灵活配置混合型证券投资基金、东方新价值混合型证券投资基金、东方创新科技混合型证券投资基金、东方稳定增利债券型证券投资基金、东方金元宝货币市场证券投资基金、东方大健康混合型证券投资基金、东方金证通货币市场基金、东方互联网嘉混合型证券投资基金、东方盛世灵活配置混合型证券投资基金、东方岳灵活配置混合型证券投资基金、东方区域发展混合型证券投资基金、东方永兴18个月定期开放债券型证券投资基金、东方臻享纯债债券型证券投资基金、东方永熙18个月定期开放债券型证券投资基金、东方民丰回报赢安混合型证券投资基金、东方人工智能主题混合型证券投资基金、东方周期优选灵活配置混合型证券投资基金、东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金、东方支柱产业灵活配置混合型证券投资基金、东方合家保本混合型证券投资基金、东方量化成长灵活配置混合型证券投资基金。



#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
薛子徵 (先生)	本基金基金经理	2015年7月3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。曾任中宣部政研所研究员、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（于2018年6月21日起转型为东方新能源汽车主题混合型证券投资基金）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、东方周期优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
周薇(女士)	本基金基金经理	2015年7月3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

				<p>外汇期权投资经理。2012年7月加盟东方基金管理有限公司，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、东方鼎新灵活配置混合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。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。</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、《东方新价值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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从债券市场来看，十年国开活跃券从 12 月底 4.8 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，股债跷跷板初

步显现。债券资产受益于：1、美债收益率阶段性企稳和下行；2、国内连续 2 个月社融增速下降带来的经济下行压力；3、金融降杠杆安排将更为妥善；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，美股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，债市进入抢券行情。二季度债券收益率整体下行，10 年国债、国开债收益率分别较一季度末下行 27BP、40BP。债市的小牛行情主要来自于宽货币紧信用条件下非银机构的配置力量。具体来看，价格层面是低于预期的：3 月 6 月的 CPI 分别为 2.1、1.8、1.8、1.9，CPI 低于预期背后的原因猪肉价格持续下行，可能的原因是真实的需求确实在萎缩，这可以从居民消费增速的下降得到佐证。目前居民消费增速从 2014 年 2 月 11.82%持续下降，目前连续两个月低于 10%，而持续低于 10%的增速水平仅仅在 1998 年 2 月至 2003 年 11 月出现过。其次，风险偏好的下降高于预期，A 股受制于国内去杠杆、美元走强、贸易冲突升级，Q2 下跌 10.14%。加上贸易冲突在新闻层面的冲击较多，对避险资产有提振作用。对于 A 股而言，估值处于下 40%分位左右，国内政策偏暖，资产周期向下，海外冲击不断，当前美股和 A 股出现分化走势。但经过较大的调整，可能出现结构性机会。

从信用层面来看，2013 年 6 月钱荒之后社融同比下降的趋势持续了 11 个月，而这一次 2017 年 11 月以来社融同比下降的趋势持续了 7 个月，社融的前瞻性观察有微观层面地方政府的融资等，值得关注。

股票层面，2018 年上半年，中美贸易战加剧，以中兴为代表的通信板块受到制裁影响跌幅明显，同时受到资管新规落地叠加去杠杆影响，金融、地产等蓝筹板块整体下跌；多方因素导致各大指数均出现大幅下跌。行业层面仅休闲服务、医药、食品饮料等内需相关消费行业取得正收益，但受到估值天花板压制，6 月均出现显著回调，但仍具备一定超额收益。总体看，上半年 SW 休闲服务上涨 8.98%，医药 3.11%领涨，通信-27.13%、综合 31.17%领跌。

虽然我们此前对于二季度市场可能面临的困境有所预估，在主动降低仓位的同时，减少了军工、TMT 等高 BETA 板块的持仓比例，相应增加了医药、食品饮料等防御性行业的持仓占比，但房地产板块持仓占比较高，受到棚改政策，地产持仓出现了较大幅度下跌，净值仍然出现了一定幅度的回撤。债券策略上，本基金组合为哑铃型。信用债以交易所可质押含权债为主，加上长久期利率债的波段操作，获得了较好的绝对收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 日，本基金 A 类净值增长率为-2.61%，业绩比较基准收益率为 1.49%，低于业绩比较基准 4.10%；本基金 C 类净值增长率为-2.84%，业绩比较基准收益率为 1.49%，低于业绩比较基准 4.33%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

23 号文之后，去杠杆逐渐落地，政策层面的讨论也比较充分了，宏观杠杆率问题较为严重的领域主要在地方政府隐性债务等领域，“去杠杆”可能告一段落，需要跟紧社融数据。展望 2018 年下半年，我们认为经济仍具有较大不确定性：

一方面，美国持续加息回收全球流动性的趋势不会改变，为 RMB 汇率带来较大贬值压力。另一方面国内在严控债务总量的背景下，基建、PPP、棚改货币化相继放缓；考虑到中美贸易摩擦对于出口带来的影响，未来经济面临较大下行压力。

当前央行已开始努力通过持续降准、给予银行购买低评级债券 MLF 额度支持等，但在金融去杠杆叠加资管新规逐步落地的背景下，表外回表挤占了大量额度，而银行的风险偏好也已经出现下降，若无降息等强信号，下半年 M2、社融增速仍有下滑可能。

债券短期的风险在于市场跑得过于超前，较为中期的风险是宽信用过快，目前认为利率债仍然存在机会，等待风险收益比较好的时点入场。

在此情景假设下，我们认为，短期组合配置仍以防御为主，配置上集中在与宏观经济走势相关性较弱的行业。同时可以看到，当前以银行、地产为代表的低估值蓝筹估值水平已处于历史均值以下，具备较强的安全边际，而风险仅来自于等待的时间风险，具备配置价值，可以在增强组合稳定性的情况下对冲货币政策强刺激带来的上行风险。债券组合拟以短久期中高评级信用债（1-2 年）为底仓，精选交易所含权债，配合利率债的波段操作。转债市场不断出现优质的标的，有增厚组合收益的可能。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会公告【2008】38 号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求，本基金管理人成立了东方基金管理有限责任公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），成员由分管运营副总经理、分管投研副总经理、督察长以及运营部、投研部门（包括但不限于权益投资部、固定收益部、量化投资部）、风险管理部负责人组成，估值委员会设立委员会主任 1 名，委员会副主任 1-2 名，估值委员会成员均具备良好的专业知识、专业胜任能力和独立性，熟悉基金投资品种及基金估值法律法规。职责分工分别如下：

##### 1. 委员会主任

负责定期或不定期组织召开估值委员会工作会议，就估值参与各方提交的估值问题组织讨论，

进行决议并组织实施；因特殊原因，委员会主任无法履行职责时，由副主任代理其行使主任职责。

## 2. 运营部

①自行或应各方需求提请估值委员会主任召开估值委员会会议。

②征求托管行意见并借鉴行业界通行做法，提出估值模型和估值方法的修改意见。

③根据估值委员会会议决定的估值方法、估值模型及参数计算具体投资品种的公允价值并据以对基金等投资组合进行估值。

④负责编制投资组合持有的投资品种变更估值方法的相关公告。

## 3. 投研部门

当基金等投资组合持有没有市价或不存在活跃市场的投资品种（简称“停牌有价证券”）时，根据估值委员会要求和运营部的估值方案，负责评估现有估值政策和估值方法是否公允、适当，对估值方法有失公允性的“停牌有价证券”，建议或提示运营部提请估值委员会主任召开估值会议。

## 4. 风险管理部

在日常监控和风险管理过程中发现估值政策和估值方法有失公允性时，建议或提示运营部提请估值委员会主任召开估值会议。

上述参与估值流程的各方之间不存在任何的重大利益冲突。

截至本报告期末，公司已与中央国债登记结算有限责任公司签署了《中债收益率曲线和中债估值最终用户服务协议》，并依据其提供的中债收益率曲线及估值价格对公司旗下基金持有的银行间固定收益品种进行估值（适用非货币基金）或影子定价（适用货币基金）。公司与中证指数有限公司签署了《债券估值数据服务协议》，并依据其提供的中证债券估值数据对公司旗下基金持有的交易所固定收益品种进行估值（适用非货币基金）。

## 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同的相关规定，结合本基金实际运作情况，本基金本报告期末进行利润分配。

## 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—东方基金管理有限公司 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，东方基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

报告期内，本基金未实施利润分配。

### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，东方基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金持有人利益的行为。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：东方新价值混合型证券投资基金

报告截止日：2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	3,345,840.91	1,291,982.16
结算备付金		979,390.30	2,522,373.73
存出保证金		54,806.51	41,431.10
交易性金融资产	6.4.7.2	259,408,302.98	388,692,879.74
其中：股票投资		124,388,669.38	130,182,599.74
基金投资		-	-
债券投资		135,019,633.60	258,510,280.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	89,180,244.59	17,000,145.50
应收证券清算款		39,574.15	313,138.88
应收利息	6.4.7.5	2,692,789.27	5,416,462.12
应收股利		-	-
应收申购款		129.94	79.97
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		355,701,078.65	415,278,493.20
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2018 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2017 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	48,000,000.00
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		1,134.13	15,260.33
应付管理人报酬		237,531.79	245,919.72
应付托管费		59,382.95	61,479.93
应付销售服务费		-	2.61
应付交易费用	6.4.7.7	169,211.68	169,711.63



应交税费		37,363.53	-
应付利息		-	31,182.62
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	176,450.40	310,016.21
负债合计		681,074.48	48,833,573.05
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	302,515,211.08	304,096,917.23
未分配利润	6.4.7.10	52,504,793.09	62,348,002.92
所有者权益合计		355,020,004.17	366,444,920.15
负债和所有者权益总计		355,701,078.65	415,278,493.20

注：报告截止日 2018 年 6 月 30 日，A 类基金份额净值 1.1736 元，C 类基金份额净值 1.0558 元；基金份额总额 302,515,211.08 份，下属分级基金的份额总额分别为：A 类基金份额总额 302,515,207.14 份，C 类基金份额总额 3.94 份。

## 6.2 利润表

会计主体：东方新价值混合型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		-6,328,990.71	13,067,908.57
1.利息收入		6,825,312.62	10,207,757.26
其中：存款利息收入	6.4.7.11	33,056.12	88,882.13
债券利息收入		6,387,426.03	8,809,475.20
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		404,830.47	1,309,399.93
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		16,836,037.02	-10,316,479.52
其中：股票投资收益	6.4.7.12	16,114,457.68	4,696,251.97
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-907,103.62	-16,117,552.49
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.3	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	1,628,682.96	1,104,821.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-29,992,723.99	13,175,902.23
4.汇兑收益（损失以“-”号填		-	-

列)			
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	2,383.64	728.60
<b>减：二、费用</b>		3,161,263.13	3,245,756.00
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	1,466,853.48	1,993,826.51
2. 托管费	6.4.10.2.2	366,713.35	498,456.62
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	17.27
4. 交易费用	6.4.7.19	736,955.36	536,987.07
5. 利息支出		410,678.39	65,134.72
其中：卖出回购金融资产支出		410,678.39	65,134.72
6. 税金及附加		20,750.79	-
7. 其他费用	6.4.7.20	159,311.76	151,333.81
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-9,490,253.84	9,822,152.57
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-9,490,253.84	9,822,152.57

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：东方新价值混合型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	304,096,917.23	62,348,002.92	366,444,920.15
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-9,490,253.84	-9,490,253.84
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-1,581,706.15	-352,955.99	-1,934,662.14
其中：1.基金申购款	544,610.79	131,841.53	676,452.32
2.基金赎回款	-2,126,316.94	-484,797.52	-2,611,114.46

四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	302,515,211.08	52,504,793.09	355,020,004.17
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	508,900,521.66	44,471,131.04	553,371,652.70
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	9,822,152.57	9,822,152.57
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-152,395,678.63	-14,302,386.07	-166,698,064.70
其中：1.基金申购款	264,372.69	23,959.54	288,332.23
2.基金赎回款	-152,660,051.32	-14,326,345.61	-166,986,396.93
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	356,504,843.03	39,990,897.54	396,495,740.57

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

_____	_____	_____
刘鸿鹏	刘鸿鹏	肖向辉
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

东方新价值混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）根据 2015 年 6 月 2 日中国证监会《关

于准予东方新价值混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2015]1113 号）的核准，由基金发起人东方基金管理有限责任公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《东方新价值混合型证券投资基金基金合同》公开募集设立。本基金为混合型证券投资基金，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 423,011,150.19 元人民币，业经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）“瑞华验字[2015]第 01300054 号”验资报告验证。经向中国证监会备案，《东方新价值混合型证券投资基金基金合同》于 2015 年 7 月 3 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 423,027,979.88 份基金单位，其中认购资金利息折合 16,829.69 份基金单位。本基金基金管理人为东方基金管理有限责任公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

本基金自 2015 年 11 月 20 日起增加收取销售服务费的 C 类基金份额，此前已持有本基金份额的投资人，其基金账户中保留的本基金份额余额为 A 类基金份额。A 类基金份额指在投资者认购、申购时收取前端认购、申购费用，从本类别基金资产中不计提销售服务费，在赎回时根据持有期限收取赎回费用的基金份额；C 类基金份额指从本类别基金资产中计提销售服务费、不收取认购/申购费用，在赎回时根据持有期限收取赎回费用的基金份额。两级基金份额分别设置基金代码，分别计算基金份额净值并单独公告。详情请见本公司于 2015 年 11 月 20 日刊登的《关于东方新价值混合型证券投资基金增加 C 类基金份额并修改基金合同的公告》。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《东方新价值混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（含中小企业私募债券）、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的会计报表按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会颁布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第 3 号—半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号—年度报告和半年度报告》、《证券投资基金信息披露编报规则第 3 号—会计报表附注的编制及披露》及中国证监会颁布的其他相关

规定编制。

### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金编制的财务报表符合企业会计准则及其他有关规定要求，真实、完整地反映了本基金 2018 年 6 月 30 日的财务状况以及 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日的经营成果和基金净值变动情况。

### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告保持一致。

### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

#### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计估计变更。

#### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140 号《财政部、国家税务总局关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

1、于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收

入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税，存款利息收入不征收增值税。

根据规定，基金产品运营过程中发生的增值税应税行为，以基金产品管理人为增值税纳税人。

2、对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3、对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

4、基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

5、基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

## 6.4.7 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 6 月 30 日
活期存款	3,345,840.91
定期存款	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
存款期限 1 个月以内	-
其他存款	-
合计：	3,345,840.91

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	136,214,586.81	124,388,669.38	-11,825,917.43
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	90,855,017.92	89,685,633.60
	银行间市场	48,385,830.95	45,334,000.00
	合计	139,240,848.87	135,019,633.60
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	275,455,435.68	259,408,302.98	-16,047,132.70

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本报告期末本基金未持有衍生金融资产/负债。

### 6.4.7.4 买入返售金融资产

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	89,180,244.59	-
合计	89,180,244.59	-

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本报告期末本基金未持有通过买断式逆回购交易中取得的债券。

### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	966.39
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	396.63

应收债券利息	2,674,464.06
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	16,939.96
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	22.23
合计	2,692,789.27

注：其他为应收结算保证金利息。

#### 6.4.7.6 其他资产

本期末本基金未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
交易所市场应付交易费用	154,803.19
银行间市场应付交易费用	14,408.49
合计	169,211.68

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	0.18
预提费用	176,450.22
合计	176,450.40

注：预提费用为按日计提的审计费、信息披露费。

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

东方新价值混合 A		
项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	304,096,616.87	304,096,616.87
本期申购	544,610.79	544,610.79
本期赎回(以“-”号填列)	-2,126,020.52	-2,126,020.52



本期末	302,515,207.14	302,515,207.14
-----	----------------	----------------

金额单位：人民币元

东方新价值混合 C		
项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	300.36	300.36
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-296.42	-296.42
本期末	3.94	3.94

注：本期申购包含基金转换入份额；本期赎回包含基金转换出份额。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

东方新价值混合 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	31,642,885.70	30,705,091.19	62,347,976.89
本期利润	20,502,457.63	-29,992,715.95	-9,490,258.32
本期基金份额交易产生的变动数	-251,300.33	-101,625.37	-352,925.70
其中：基金申购款	75,856.79	55,984.74	131,841.53
基金赎回款	-327,157.12	-157,610.11	-484,767.23
本期已分配利润	-	-	-
本期末	51,894,043.00	610,749.87	52,504,792.87

单位：人民币元

东方新价值混合 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-1.59	27.62	26.03
本期利润	12.52	-8.04	4.48
本期基金份额交易产生的变动数	-10.73	-19.56	-30.29
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-10.73	-19.56	-30.29
本期已分配利润	-	-	-
本期末	0.20	0.02	0.22

### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	20,306.30
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	12,160.23
其他	589.59
合计	33,056.12

注：其他包括基金申购款利息收入和结算保证金利息收入。

### 6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	237,137,818.46
减：卖出股票成本总额	221,023,360.78
买卖股票差价收入	16,114,457.68

### 6.4.7.13 债券投资收益

#### 6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-907,103.62
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	-907,103.62

#### 6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	602,649,335.14

减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	589,434,366.78
减：应收利息总额	14,122,071.98
买卖债券差价收入	-907,103.62

#### 6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
股票投资产生的股利收益	1,628,682.96
基金投资产生的股利收益	-
合计	1,628,682.96

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
1. 交易性金融资产	-29,992,723.99
——股票投资	-30,583,028.51
——债券投资	590,304.52
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-

合计	-29,992,723.99
----	----------------

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
基金赎回费收入	2,383.64
合计	2,383.64

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
交易所市场交易费用	729,202.86
银行间市场交易费用	7,752.50
合计	736,955.36

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
审计费用	27,273.08
信息披露费	99,177.14
账户维护费用	18,600.00
银行汇划费用	14,261.54
持有人大会费用	-
合计	159,311.76

### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.8.1 或有事项

本报告期末本基金不存在需要说明的或有事项。

#### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本基金报告报出日，本基金不存在需要说明的资产负债表日后事项。

## 6.4.9 关联方关系

### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
东北证券股份有限公司	本基金管理人股东、销售机构
东方基金管理有限责任公司	本基金管理人、注册登记机构、直销机构
中国农业银行股份有限公司	本基金托管人、销售机构

## 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 6.4.10.1.1 股票交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行股票交易。

#### 6.4.10.1.2 债券交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行债券交易。

#### 6.4.10.1.3 债券回购交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

#### 6.4.10.1.4 权证交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本报告期及上年度可比期间，本基金未发生与关联方的佣金费用，期末无应支付关联方的佣金。

### 6.4.10.2 关联方报酬

#### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

	月 30 日	日
当期发生的基金应支付的管理费	1,466,853.48	1,993,826.51
其中：支付销售机构的客户维护费	11,314.47	18,219.42

注：①计提标准：本基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.80% 的年费率计算。

管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.80\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

②计提方式与支付方式：基金管理费每日计提，按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。费用自动扣划后，基金管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系基金托管人协商解决。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	366,713.35	498,456.62

注：①计提标准：本基金的托管费每日按前一日基金资产净值的 0.20% 的年费率计提。

托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

②计提方式与支付方式：基金托管费每日计提，按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。费用自动扣划后，基金管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系基金托管人协商解决。

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

本基金本报告期及上年度可比期间，销售服务费为零。

### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期及上年度可比期间, 本基金均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

#### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间, 本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

#### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末, 基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位: 人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	3,345,840.91	20,306.30	11,265,864.42	41,646.89

### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期及上年度可比期间, 本基金未在承销期内参与关联方承销的证券。

### 6.4.11 利润分配情况

根据本基金基金合同的相关规定, 结合本基金实际运作情况, 本基金本报告期末进行利润分配。

### 6.4.12 期末(2018年6月30日)本基金持有的流通受限证券

#### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位: 人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别: 股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
603693	江苏新能	2018年6月27日	2018年7月3日	新股流通受限	9.00	9.00	5,384	48,456.00	48,456.00	

### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
000540	中天金融	2017年8月21日	重大事项	4.18	-	-	2,700,000	12,230,121.56	11,286,000.00	-

### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 6 月 30 日止，本基金未持有在银行间市场正回购交易中作为抵押的债券。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 6 月 30 日止，本基金未持有在交易所市场正回购交易中作为抵押的债券。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资风险主要包括：信用风险、流动性风险、市场风险和操作风险及其他不可抗拒的风险。其中在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。

对于上述风险本基金管理人建立了系统化、流程化和数量化的风险管理体系，确保投资组合在获取较高收益的同时承受尽可能低的风险，从而实现本基金的投资目标。本基金设立了由投资决策委员会、风险控制委员会、风险管理部和监察稽核部组成的风险管理组织体系，该体系通过分工合作的制度对风险进行管理控制。本基金通过事前的风险识别，事中的风险测量和处理以及事后的风险评估和调整风险实行全程风险控制。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程发生交收违约，或者基金所投资的债券发行人出现违约、拒绝



支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券；本基金持有一家上市公司的股票市值不超过基金资产净值的百分之十，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的发行的证券，不超过该证券的百分之十。

除通过上述投资限定控制相应信用风险外，本基金在交易所进行交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，发生违约风险的可能性很低；本基金也可在银行间同业市场进行交易，在交易前均会对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

#### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
A-1	10,049,000.00	20,052,000.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	15,099,000.00	0.00
合计	25,148,000.00	20,052,000.00

注：以上按短期信用评级的债券投资中不包含国债、政策性金融债及央行票据等。

#### 6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

#### 6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

#### 6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
AAA	8,664,595.5	145,308,200.00
AAA 以下	82,737,118.10	75,399,000.00
未评级	0.00	0.00
合计	91,401,713.60	220,707,200.00

注：以上按长期信用评级的债券投资中不包含国债、政策性金融债及央行票据等。

#### 6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

#### 6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

#### 6.4.13.3 流动性风险

所谓流动性风险指基金投资组合的证券会因为各种原因使交易的执行难度提高，买入成本或变现成本增加。本基金的流动性风险主要来自两个方面，一是基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，二是基金投资品种所处的交易市场不活跃而造成变现困难。

本基金保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券，以备支付基金份额持有人的赎回款项。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，除在本报告（6.4.12 期末本基金持有的流通受限证券）中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，本报告期末本基金的其余资产均能及时变现。此外，本基金亦可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。

本基金管理人在流动性风险管理方面，每日预测本基金流动性需求并计算最优预留现金值，预留一部分现金以应付赎回的压力；通过分析每个资产类别以及每只证券的流动性风险，合理配置基金资产，并且严格跟踪和监控投资集中度，定期或不定期对基金投资组合流动性风险进行考察。

##### 6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

无。

##### 6.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

报告期内，本基金坚持组合管理、分散投资的基本原则，严格按照法律法规的有关规定和基金合同约定的投资范围与比例限制实施投资管理，保持组合必要的流动性和可变现能力，未发生流动性风险。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指证券市场中各种证券的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动，导致基金收益的不确定性。包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险指的是由于市场利率变动导致金融工具的公允价值或现金流量发生波动，由此带来基金收益的不确定性。利率敏感性金融工具面临因市场利率上升而导致公允价值下降的风险；市场利率的变化还将带来票息的再投资风险，对基金的收益造成影响。

本基金管理人在利率风险管理方面，定期监控本基金面临的利率风险敞口，并通过调整基金

投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和负债不计息，持有的利率敏感性资产主要为银行存款及债券投资等。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2018 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	3,345,840.91	-	-	-	3,345,840.91
结算备付金	979,390.30	-	-	-	979,390.30
存出保证金	54,806.51	-	-	-	54,806.51
交易性金融资产-股票投资	-	-	-	124,388,669.38	124,388,669.38
交易性金融资产-债券投资	83,399,920.00	51,533,600.10	86,113.50	-	135,019,633.60
买入返售金融资产	89,180,244.59	-	-	-	89,180,244.59
应收证券清算款	-	-	-	39,574.15	39,574.15
应收利息	-	-	-	2,692,789.27	2,692,789.27
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	129.94	129.94
资产总计	176,960,202.31	51,533,600.10	86,113.50	127,121,162.74	355,701,078.65
负债					
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	1,134.13	1,134.13
应付管理人报酬	-	-	-	237,531.79	237,531.79
应付托管费	-	-	-	59,382.95	59,382.95
应付交易费用	-	-	-	169,211.68	169,211.68
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	37,363.53	37,363.53
应付利息	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	176,450.40	176,450.40
应付证券清算款	-	-	-	-	-
负债总计	-	-	-	681,074.48	681,074.48
利率敏感度缺口	176,960,202.31	51,533,600.10	86,113.50	126,440,088.26	355,020,004.17
上年度末 2017 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,291,982.16	-	-	-	1,291,982.16

结算备付金	2,522,373.73	-	-	-	2,522,373.73
存出保证金	41,431.10	-	-	-	41,431.10
交易性金融资产-股票投资	-	-	-	-130,182,599.74	130,182,599.74
交易性金融资产-债券投资	112,728,080.00	145,782,200.00	-	-	258,510,280.00
买入返售金融资产	17,000,145.50	-	-	-	17,000,145.50
应收证券清算款	-	-	-	313,138.88	313,138.88
应收利息	-	-	-	5,416,462.12	5,416,462.12
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	79.97	79.97
资产总计	133,584,012.49	145,782,200.00	-	-135,912,280.71	415,278,493.20
负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	48,000,000.00	-	-	-	48,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	15,260.33	15,260.33
应付管理人报酬	-	-	-	245,919.72	245,919.72
应付托管费	-	-	-	61,479.93	61,479.93
应付交易费用	-	-	-	169,711.63	169,711.63
应付销售服务费	-	-	-	2.61	2.61
应付利息	-	-	-	31,182.62	31,182.62
其他负债	-	-	-	310,016.21	310,016.21
应付证券清算款	-	-	-	-	-
负债总计	48,000,000.00	-	-	833,573.05	48,833,573.05
利率敏感度缺口	85,584,012.49	145,782,200.00	-	-135,078,707.66	366,444,920.15

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	假设其他变量不变，仅利率发生合理、可能的变动，考察为交易而持有的债券公允价值的变动对基金利润总额和净值产生的影响		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2018年6月30日）	上年度末（2017年12月31日）
	市场利率下调 0.25%	120,055.58	1,045,063.99
	市场利率上调 0.25%	-371,561.09	-1,526,374.19

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

### 6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要是市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日		上年度末 2017年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	124,388,669.38	35.04	130,182,599.74	35.53
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	135,019,633.60	38.03	258,510,280.00	70.55
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	259,408,302.98	73.07	388,692,879.74	106.07

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	根据期末时点本基金股票资产组合相对于沪深 300 指数的 Beta 系数计算基金资产变动		
	Beta 系数以市场过去 100 个交易日的数据建立回归模型计算得到，对于新股或者股票交易不足 100 个交易日的股票，默认其波动与市场同步		
	假定沪深 300 指数变动 5%，其他市场变量均不发生变化，计算本基金资产净值变动		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2018年6月30日）	上年度末（2017年12月31日）
	沪深 300 指数下跌 5%	-6,403,885.21	-8,556,329.45
	沪深 300 指数上涨 5%	6,403,885.21	8,556,329.45

#### **6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险**

本基金在 95%的置信水平下，以过去 100 个交易日为风险样本观察期，计算前瞻天数为 1 天的风险价值。本期末本基金风险价值为 2,936,433.38 元，占基金资产净值比例为 0.83%；上年度末本基金风险价值为 2,298,845.45 元，占基金资产净值比例为 0.63%。

#### **6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项**

截至本半年度报告报出日，本基金无需要披露的有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	124,388,669.38	34.97
	其中：股票	124,388,669.38	34.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	135,019,633.60	37.96
	其中：债券	135,019,633.60	37.96
	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	89,180,244.59	25.07
	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	4,325,231.21	1.22
8	其他各项资产	2,787,299.87	0.78
9	合计	355,701,078.65	100.00

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

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	21,697,205.40	6.11
C	制造业	42,908,784.44	12.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	48,456.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,290,250.00	2.62
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	26,435,000.00	7.45
K	房地产业	23,927,747.40	6.74
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	81,226.14	0.02
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	124,388,669.38	35.04

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	601318	中国平安	250,000	14,645,000.00	4.13
2	601088	中国神华	599,910	11,962,205.40	3.37
3	601939	建设银行	1,800,000	11,790,000.00	3.32
4	000540	中天金融	2,700,000	11,286,000.00	3.18
5	600887	伊利股份	378,000	10,546,200.00	2.97
6	600028	中国石化	1,500,000	9,735,000.00	2.74
7	001979	招商蛇口	469,908	8,951,747.40	2.52
8	000858	五粮液	110,000	8,360,000.00	2.35
9	000651	格力电器	170,000	8,015,500.00	2.26
10	000963	华东医药	105,000	5,066,250.00	1.43
11	002007	华兰生物	150,000	4,824,000.00	1.36
12	002508	老板电器	150,000	4,593,000.00	1.29
13	002024	苏宁易购	300,000	4,224,000.00	1.19
14	000423	东阿阿胶	70,000	3,766,700.00	1.06
15	000002	万科A	150,000	3,690,000.00	1.04
16	603288	海天味业	20,000	1,472,800.00	0.41
17	600690	青岛海尔	60,000	1,155,600.00	0.33
18	300747	锐科激光	1,543	123,995.48	0.03
19	601330	绿色动力	4,971	81,226.14	0.02
20	603650	彤程新材	2,376	50,988.96	0.01
21	603693	江苏新能	5,384	48,456.00	0.01

### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动



### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000858	五 粮 液	23,975,444.41	6.54
2	601088	中国神华	22,171,479.22	6.05
3	601318	中国平安	18,028,628.36	4.92
4	000651	格力电器	16,874,360.43	4.60
5	001979	招商蛇口	14,183,798.88	3.87
6	600887	伊利股份	12,873,982.00	3.51
7	601989	中国重工	11,950,940.00	3.26
8	600028	中国石化	10,453,562.50	2.85
9	000069	华侨城 A	10,263,534.95	2.80
10	000768	中航飞机	9,109,269.84	2.49
11	600038	中直股份	8,549,112.40	2.33
12	600019	宝钢股份	7,198,374.11	1.96
13	000001	平安银行	6,957,665.55	1.90
14	000568	泸州老窖	6,534,798.00	1.78
15	600048	保利地产	6,195,105.00	1.69
16	600036	招商银行	6,013,716.00	1.64
17	600030	中信证券	5,865,255.00	1.60
18	002508	老板电器	5,477,860.00	1.49
19	002007	华兰生物	5,433,484.00	1.48
20	000963	华东医药	5,337,444.00	1.46

注：①买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票。

②“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000002	万 科 A	29,310,224.62	8.00
2	600887	伊利股份	17,327,985.43	4.73
3	000568	泸州老窖	14,979,441.00	4.09

4	000858	五 粮 液	13,019,414.00	3.55
5	601989	中国重工	11,013,000.00	3.01
6	601939	建设银行	10,721,979.99	2.93
7	000001	平安银行	10,185,299.00	2.78
8	000768	中航飞机	9,701,019.12	2.65
9	601088	中国神华	9,278,855.00	2.53
10	600038	中直股份	8,826,185.54	2.41
11	600519	贵州茅台	8,580,000.00	2.34
12	000651	格力电器	7,952,218.00	2.17
13	000069	华侨城 A	7,881,354.75	2.15
14	002714	牧原股份	6,984,030.00	1.91
15	601336	新华保险	6,819,820.80	1.86
16	600019	宝钢股份	6,648,503.20	1.81
17	600030	中信证券	6,624,061.00	1.81
18	300498	温氏股份	6,440,118.34	1.76
19	600036	招商银行	5,871,682.60	1.60
20	600048	保利地产	5,788,642.48	1.58

注：①卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票。

②“卖出金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	245,812,458.93
卖出股票收入（成交）总额	237,137,818.46

注：①买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票。

②“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	18,469,920.00	5.20
	其中：政策性金融债	18,469,920.00	5.20
4	企业债券	78,729,200.00	22.18
5	企业短期融资券	25,148,000.00	7.08
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	12,672,513.60	3.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	135,019,633.60	38.03

### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1280133	12 乌兰察布债	200,000	20,186,000.00	5.69
2	136036	15 苏元禾	200,000	19,898,000.00	5.60
3	112289	15 顺鑫 02	200,000	19,884,000.00	5.60
4	018005	国开 1701	184,000	18,469,920.00	5.20
5	011764112	17 华通国资 SCP001	150,000	15,099,000.00	4.25

### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

### 7.8 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贵金属投资明细

本报告期末本基金未持有贵金属。

### 7.9 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

本报告期末本基金未持有权证。

### 7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本报告期末本基金未持有股指期货。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本报告期末本基金未持有国债期货。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1

本基金所持有的格力电器（000651）于 2017 年 7 月 26 日公告：公司近日收到中国证券监督管理委员会广东监管局（以下简称“广东证监局”）对公司董事徐自发先生下达的行政监管措施决定书《关于对徐自发采取出具警示函措施的决定》（〔2017〕39 号，以下简称“《决定书》”），《决定书》的主要内容为：“徐自发，经查，你于 2015 年 6 月起至今任格力电器董事。2016 年 11 月 24 日，你通过交易所集中竞价交易的方式买入格力电器股票 575,300 股，成交均价为 26.39 元/股，成交金额 1518.22 万元。2017 年 5 月 22 日，你再次通过交易所集中竞价交易的方式，卖出格力电器股票 400,825 股，成交均价为 33.45 元/股，成交金额 1340.76 万元。你作为格力电器的董事，将持有的格力电器股票在买入后不足 6 个月卖出，违反了《证券法》第四十七条的规定，现对你采取出具警示函的监管措施。你应该认真吸取教训，加强证券法律法规学习，严格规范买卖上市公司股票行为，采取切实有效措施杜绝此类违规行为再次发生。”公司同时给出相关说明：“徐自发先生于 2017 年 5 月 22 日通过深圳证券交易所集中竞价交易系统减持了本公司部分股份。减持过程中，因其委托某券商营业部客户经理对短线交易相关法律法规理解偏差，出现本次短线交易。公司已于 2017 年 5 月 27 日对相关情况进行了公告（公告编号：2017-020），徐自发先生因本次短线交易产生的收益 2,829,824.5 元已经收归公司所有。”

格力电器于 2017 年 10 月 19 日公告：公司董事徐自发先生于 2017 年 10 月 18 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《调查通知书》（编号：粤证调查通字 170202 号），该通知书内容为“因涉嫌违反证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，我会决定对你立案调查，请予以配合。”

以上事项不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。

本基金所持有 15 新证债（112298.SZ）于 2017 年 5 月 31 日对外公告了被行政处罚的事宜。中国证监会于 2017 年 5 月 31 日发布公告，公告称，在新时代证券股份有限公司（以下简称“公司”）担任怀集登云汽配股份有限公司（以下简称“登云股份”）首次公开发行股票并在中小板上市（IPO）的保荐机构履职过程中，公司未勤勉尽责，未发现登云股份申请文件存在虚假记载、重大遗漏以及相关公司与登云股份的关联交易，且公司出具的《发行保荐书》等文件存在虚假记载的

行为，违反了《证券法》第十一条第二款的规定，构成《证券法》第一百九十二条所述“保荐人出具有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的保荐书，或者不履行其他法定职责”的行为，公司被证监会责令改正，给予警告，没收业务收入 1676.96 万元，并处以 1676.96 万元罚款。此项目保荐代表人程天雄、王玮、郭纪林被证监会给予警告，并分别处以 30 万及 15 万罚款。

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。

本基金投资格力电器主要基于以下原因：长期来看，空调行业还有较大的成长空间，竞争格

局优良，格力电器作为行业龙头具备强大的品牌优势，空间尚大。短期来看，地产 2017 年正增长滞后一年对空调仍然是正贡献，目前渠道库存较低，内销量不必过忧，格力同时作为竞争优势明显的龙头企业销量增速有望高于行业；同时格力 18 年出厂均价提升较确定，毛利率有望提升，业绩稳定增长无忧。对标国际国内同行，公司处于估值折价；历史上分红率高，今年有望继续维持高分红，极具价值属性。

本基金投资 15 新证债主要基于以下原因：

新时代证券有限责任公司是一家专业化、全国性的综合类证券公司。公司由资产质量优良、资金实力雄厚的股东出资而成。注册地为北市。公司下属 39 家证券营业部，分布在全国 25 个城市，遍及北京、上海、天津、重庆、内蒙古、南、河北、山东、江苏、浙江、湖南、湖北、福建、四川、广东等全国 15 个省、自治区和直辖市，形成辐射全国、布局合理的客户服务和营网络。主营业务范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营等。16 年，公司期权业务快速增长，信用业务也得到大力推动，截止 16 年末，公司融资融券余额 36.58 亿元，公司主要业务得到均衡发展，整体收入结构得以优化。经过多年运作，公司秉承稳健与创新相结合、个人绩效与团队精神相统一的宗旨，以先进的组织结构、完备的治理模式、一流的人伍、丰富的业务经验，构建了崭新的组织体系、业务运行模式和内控机制，促使各项业务不断取得经营佳绩。

15 新证债的债项评级为 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。

### 7.12.2

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。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	54,806.51
2	应收证券清算款	39,574.15
3	应收股利	-
4	应收利息	2,692,789.27
5	应收申购款	129.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	2,787,299.87

#### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113010	江南转债	11,995,436.70	3.38
2	113013	国君转债	86,113.50	0.02

#### 7.12.5 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	000540	中天金融	11,286,000.00	3.18	重大事项

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
东方新价值混合 A	1,186	255,071.84	297,613,188.20	98.38%	4,902,018.93	1.62%
东方新价值混合 C	4	0.99	-	-	3.94	100.00%
合计	1,190	254,214.46	297,613,188.20	98.38%	4,902,022.87	1.62%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	东方新价值混合 A	0.00	0.00%
	东方新价值混合 C	0.00	0.00%
	合计	0.00	0.00%

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和相关部门负责人持有本开放式基金	东方新价值混合 A	0
	东方新价值混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	东方新价值混合 A	0
	东方新价值混合 C	0
	合计	0





## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	东方新价值混合 A	东方新价值混合 C
基金合同生效日（2015 年 7 月 3 日）基金份额总额	423,027,979.88	-
本报告期期初基金份额总额	304,096,616.87	300.36
本报告期基金总申购份额	544,610.79	-
减：本报告期基金总赎回份额	2,126,020.52	296.42
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期末基金份额总额	302,515,207.14	3.94

注：基金总申购份额包含基金转换入份额，基金总赎回份额包含基金转换出份额。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人、托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

截至报告期末，公司不存在诉讼情况。

本报告期内无涉及本基金基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金审计机构未发生变更。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金管理人、托管人及其高级管理人员未受到监管部门稽查或处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比	佣金	占当期佣金总量的比例	

			例			
光大证券股 份有限公司	2	290,033,139.59	60.38%	270,108.94	60.38%	-
长江证券股 份有限公司	2	190,336,926.38	39.62%	177,260.48	39.62%	-
申万宏源证 券有限公司	2	-	-	-	-	-
兴业证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
太平洋证券 股份有限公 司	2	-	-	-	-	-

注：（1）此处的佣金指本基金通过券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该券商的佣金合计，不单指股票交易佣金。

（2）交易单元的选择标准和程序

券商选择标准：①资金雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；②财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；③经营行为规范，最近两年未因重大违规行为而受到中国证监会和中国人民银行处罚；④内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；⑤具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理基金进行证券交易的需要，并能为基金提供全面的信息服务；⑥研究实力较强，有固定的研究机构和专门研究人员，能及时为基金提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析、个股分析报告及其他专门报告，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告；⑦收取的佣金率。

券商选择程序：①对符合选择标准的券商的服务进行评价；②拟定租用对象：由投研部门根据以上评价结果拟定备选的券商；③签约：拟定备选的券商后，按公司签约程序与备选券商签约。签约时，要明确签定协议双方的公司名称、委托代理期限、佣金率、双方的权利义务等。

（3）本报告期内本基金租用的券商交易单元未发生变更。

**10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况**

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
光大证券股	99,802,410.16	35.45%	319,700,000.00	94.11%	-	-

份有限公司						
长江证券股 份有限公司	4,427,146.38	1.57%	20,000,000.00	5.89%	-	-
申万宏源证 券有限公司	177,320,811.66	62.98%	-	-	-	-
兴业证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
太平洋证券 股份有限公 司	-	-	-	-	-	-

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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	2018-1-1 至 2018-6-30	121,246,835.44	-	-	121,246,835.44	40.08%
	2	2018-1-1 至 2018-6-30	176,366,352.77	-	-	176,366,352.77	58.30%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>基金管理人对本基金拥有完全自主投资决策权。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>							

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 一、《东方新价值混合型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方新价值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

### 12.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所，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](http://www.orient-fund.com)）查阅。

### 12.3 查阅方式

本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

东方基金管理有限责任公司

2018年8月28日