东方多策略灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

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:二〇一八年七月十九日

§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7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方多策略灵活配置混合
基金主代码	400023
交易代码	400023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月21日
报告期末基金份额总额	19,833,853.32份
投资目标	在严控风险的前提下,结合灵活的资产配置和多种投资策略,充分把握市场机会,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过对类别资产的灵活配置,调整不同时期内基金的整体风险与收益水平,并结合多种投资策略精选具有较高投资价值的股票和债券,获得基金的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300 指数收益率×70%+中债总指数收益率×30%
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
下属分级基金的基金简称	东方多策略灵活配置混合A / 东方多策略灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	400023 / 002068
报告期末下属分级基金的份额总额	19,759,620.26份 / 74,233.06份

§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4月1日 - 2018年6月30日)	
	东方多策略灵活配置混合A	东方多策略灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	27,444.75	145.46
2. 本期利润	236,797.28	1,917.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0113	0.0113
4. 期末基金资产净值	22,170,668.77	125,759.29
5. 期末基金份额净值	1.1220	1.6941

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

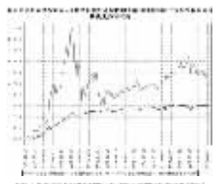
东方多策略灵活配置混合A

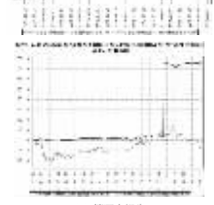
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.84%	0.13%	-6.50%	0.79%	7.34%	-0.66%

东方多策略灵活配置混合C

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	0.86%	0.13%	-6.50%	0.79%	7.36%	-0.66%

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	2014年5月21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,9年证券从业经历。2008年12月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任研究室金融行业、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、东方支柱产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
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。东方双债添利债券型证券投资基金基金经理、东方臻馨债券型证券投资基金基金经理。现任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、东方多策略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、《东方多策略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,未直接或通过与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

2季度债券市场出现了一定的机构分化,利率和高等级信用债收益率整体呈现小牛市行情,而低资质信用债则表现平平,收益率有小幅上行。国开10年从4月初的4.65%下行至6月末的4.25%,下行幅度为40bp,承接了1季度的小牛行情。随着中美贸易战的发酵,市场悲观情绪蔓延,股市自春节启继续大幅回调,政府"稳"字当头,对市场的呵护多于呵责,虽然5月末有小幅的流动性压力,但6月的流动性补充则非常到位,特别是用降准置换MLF,给市场传达了强烈的维稳信号,同时,资管新规达标再次被推后也给了市场喘息之机,虽然有6月份的美联储加息、有6月下半月的汇率大幅贬值,均未能抵御大家对利率债和高等级信用债的看多做多。与之形成明显对比的是,AA及以下评级的债券遭到市场抛弃,收益率不降反升,对违约风险的担忧使低评级债券流动性溢价和信用风险溢价大幅上升,这更多的反应在短久期上。

股票市场方面,金融去杠杆政策的继续推进、导致信用风险逐步释放,资管新规下,A股股权质押风险也逐步暴露;同时,我们看到中美贸易战的加剧导致的我们所面临的外部环境出现明显恶化;在内外部压力的双重挤压之下,市场明显走弱。从行业板块上来看,仅食品原料与休闲服务在一季报超预期的推动下取得了正收益。

报告期内,本基金以行业生命周期为选股逻辑,结合对宏观环境和行业景气度的判断,对看好的行业与个股进行重点投资,严格控制风险,取得小幅正收益。展望未来一个季度,政策的修复与投资者情绪的修复,市场有望迎来反弹,但在系统性风险尚未充分化解的前提下,市场反弹之后重回调势概率较高。本基金将积极对持仓结构进行优化,均衡组合配置,以期为投资者提供更高的回报。

债券组合方面,本基金有一定赎回,整体操作为卖出,因可转债回调,整体可转债的波段操作不多,有一定比例的短久期信用债配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2018年4月1日起至2018年6月30日,本基金A类净值增长率为0.84%,业绩比较基准收益率为-6.50%,高于业绩比较基准7.34%;本基金C类净值增长率为0.86%,业绩比较基准收益率为-6.50%,高于业绩比较基准7.36%。

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	22,559,936.70	96.61
	其中:债券	22,559,936.70	96.61
	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	416,739.80	1.78
8	其他资产	374,453.00	1.60
9	合计	23,351,129.50	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。

5.2.1 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	1,802,340.00	8.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,974,500.00	40.25
	其中:政策性金融债	8,974,500.00	40.25
4	企业债券	6,974,848.40	31.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	4,808,248.30	21.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,559,936.70	101.18

5.4 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	018006	17国开02	60,000	5,979,000.00	26.82
2	108502	国开1704	30,000	2,995,500.00	13.43
3	112319	16一创01	22,000	2,150,500.00	9.65
4	122366	14武钢债	20,000	1,999,000.00	8.97
5	110032	三一转债	15,000	1,841,100.00	8.26

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 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。

5.9 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。

5.10.2

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	2,756.65
2	应收证券清算款	19,635.37
3	应收股利	-
4	应收利息	351,467.85
5	应收申购款	593.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	374,453.00

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110032	三一转债	1,841,100.00	8.26
2	127003	海印转债	267,672.90	1.20
3	127004	模塑转债	220,700.60	0.99

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

单位:份

项目	东方多策略灵活配置混合A	东方多策略灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	29,636,123.43	197,543.56
报告期期间基金总申购份额	75,463.97	24,972.33
减:报告期期间基金总赎回份额	9,951,967.14	148,282.83
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	19,759,620.26	74,233.06

§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	1	2018-4-1 至 2018-6-30	18,103,557.52	-	9,000,000.00	9,103,557.52	45.90%	
	-	-	-	-	-	-	-	-
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、《东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

二、《东方多策略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7月19日

东方合家保本混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方合家保本混合
基金主代码	002648
交易代码	002648
前端交易代码	002648
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月16日
报告期末基金份额总额	60,753,568.50份
投资目标	运用保本策略,通过动态调整股票与债券等资产的组合,在有效控制投资风险、确保保本周期内本金安全的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金运用CPPI固定比例投资组合保险机制,动态分配基金资产在权益类资产和固定收益类资产上的投资比例。
业绩比较基准	两年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金和债券型基金,但低于股票型基金、非保本混合型基金,属于低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	中国建设银行股份有限公司

§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4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	3,860,598.94
2.本期利润	1,825,343.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0052
4.期末基金资产净值	62,289,777.17
5.期末基金份额净值	1.0253

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。

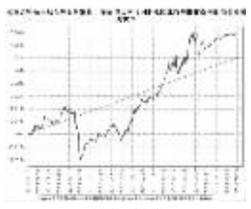
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.46%	0.03%	0.52%	0.01%	-0.06%	0.02%

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



§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		
吴萍萍(女士)	本基金基金经理	2016年6月17日	-	7年	中国人民大学应用经济学硕士,7年证券从业经历,曾任安信证券投资组资金交易员、民生加银基金管理有限公司专户投资经理。2015年11月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任东方睿毓回报债券型证券投资基金基金经理助理、东方添益债券型证券投资基金基金经理助理、东方添益债券型证券投资基金基金经理助理、东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理助理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理助理、东方承益债券型证券投资基金基金经理、东方臻悦纯债债券型证券投资基金基金经理。现任东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方永兴18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。
王然(女士)	本基金基金经理	2016年6月16日	-	10年	北京交通大学产业经济学硕士,10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日转型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、东方荣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(于2017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、东方成长收益平衡混合型证券投资基金(于2018年1月17日转型为东方成长收益灵活配置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。
郭瑞(先生)	本基金基金经理	2016年12月27日	-	7年	中国科学院研究生院概率论与数理统计硕士,7年证券从业经历,曾任中国移动通信集团公司项目经理、农银证券股份有限公司北京资产管理分公司高级研究员、润晖投资咨询(北京)有限公司高级研究员。2015年8月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任权益投资部研究员、东方创新科技混合型证券投资基金基金经理助理、东方策略成长混合型开放式证券投资基金基金经理、东方成长收益平衡混合型证券投资基金(于2018年1月17日转型为东方成长收益灵活配置混合型证券投资基金),现任东方惠新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方创新科技混合型证券投资基金基金经理、东方互联网普惠混合型证券投资基金基金经理、东方人工智能主题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、《东方合家保本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。

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,未直接或通过与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

从基本面来看,2018年二季度经济小幅下台阶。供求方面,供给收缩趋缓、需求有所回落,名义GDP下行;分项来看,融资渠道收紧背景下社融大幅萎缩,基建、地产资金来源受限,体现在到位资金中国内贷款和利用外资的增速大幅下降,龙头房企依靠加快周转速度而维持现金流水平,整体投资仍存下行压力,中美贸易摩擦对出口的负面影响尚未体现;经济的韧性来源于进入二季度末,地方债发行提速,财政支出进度或将加快,对固定资产投资构成一定支撑。

从政策面来看,2018年二季度严监管持续、信用环境有所收紧、货币政策结构性趋稳,一方面金融严监管政策持续推进,在紧信用、堵偏门、开正门的背景下,非标收缩、表外回表、表内回业理财压缩,机构负债端仍面临压力,另一方面宏观审慎框架愈加完善,为传统货币政策释放空间,二者协同配合,从而守住不发生系统性金融风险的底线。央行既通过降准置换MLF、扩充MLF质押品范围等手段提高流动性总量水平、缓解银行资负压力、促进贷款派生,也通过降准促进债转股、结构性支持小微企业贷款等方式对冲融资缺口压力。

从债券市场来看,2018年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。具体来看,经济、金融数据延续回落趋势,基本面下行压力有所确认,中美贸易摩擦也对风险偏好有所抑制,政策延续边际放松,流动性总量水平逐渐提升;期间美债收益率上行、利率及地方债供给压力增加、违约事件频发等带动交易情绪的反复,信用利差有所走阔,利率债及高评级信用债较受追捧。

本基金二季度由于面临清盘,整体以流动性管理为主,持仓主要为高评级信用债,组合久期保持在中性偏短水平,从而实现风险与收益的平衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2018年4月1日起至2018年6月30日,本基金A类净值增长率为0.46%,业绩比较基准收益率为0.52%,低于业绩比较基准0.06%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
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	62,786,569.95	99.91
8	其他资产	56,419.29	0.09
9	合计	62,842,979.24	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

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	23,990.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,428.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,419.29

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	416,769,019.37
报告期期间基金总申购份额	328,780.61
减:报告期期间基金总赎回份额	356,344,231.48
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	60,753,568.50

§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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金已于2018年6月26日终止运作,并于2018年6月27日进入清算期。

本基金管理人于2018年6月1日、6月8日以及6月15日在《中国证券报》、《证券时报》和基金管理人网站(www.orient-fund.com)就本基金基金合同终止及进行基金财产清算的事宜进行了公告及提示性公告,详见《东方合家保本混合型证券投资基金保本周期到期后终止基金合同并进行基金财产清算的公告》、《东方合家保本混合型证券投资基金保本周期到期后终止基金合同并进行基金财产清算的第一次提示性公告》和《东方合家保本混合型证券投资基金保本周期到期后终止基金合同并进行基金财产清算的第二次提示性公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

一、《东方合家保本混合型证券投资基金基金合同》

二、《东方合家保本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7月19日

东方惠新灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方惠新灵活配置混合
基金主代码	001198
交易代码	001198
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月21日
报告期末基金份额总额	357,160,796.12份
投资目标	在有效控制投资风险的前提下,通过对大类资产的灵活配置和主动投资管理,把握市场机会,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过对类别资产的灵活配置,调整不同时期内基金的整体风险与收益水平,获得基金的长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×45%+中债总指数收益率×55%
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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	东方惠新灵活配置混合A / 东方惠新灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001198 / 002163
报告期末下属分级基金的份额总额	356,872,248.42份 / 288,546.70份

§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4月1日 - 2018年6月30日)	
	东方惠新灵活配置混合A	东方惠新灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	-2,110,746.93	-3,227.01
2. 本期利润	-4,498,629.95	-6,421.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0126	-0.0257
4. 期末基金资产净值	397,934,867.46	625,812.95
5. 期末基金份额净值	1.1151	2.1688

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