

东方新兴成长混合型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

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:中国工商银行股份有限公司

1 重要提示 1.1 重要提示 基金管理人承诺,基金资产净值不低于零,基金管理人承诺,基金资产净值不低于零,基金管理人承诺,基金资产净值不低于零...

2.1 基金基本情况 基金名称:东方新兴成长混合型证券投资基金 基金代码:400025 基金管理人:东方基金管理有限责任公司

2.2 基金产品说明 基金运作方式:契约型开放式 基金存续期限:不定期 基金管理人:东方基金管理有限责任公司

2.3 基金管理人及基金托管人 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

2.4 信息披露方式 基金管理人网站:www.orient-fund.com 基金托管人网站:www.icbc.com.cn

3 主要财务数据和基金净值表现 3.1 主要会计数据和财务指标 本期期末总资产:12,775,902.50 本期期末净资产:6,972,709.23

3.2 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较 本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较...

3.3 基金业绩评价 基金业绩评价:本基金业绩评价,本基金业绩评价,本基金业绩评价...

4 管理人报告 4.1 基金管理人及基金管理人情况 基金管理人:东方基金管理有限责任公司 基金管理人:东方基金管理有限责任公司

4.2 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.3 报告期内基金业绩比较基准执行情况 报告期内,基金业绩比较基准执行情况,报告期内,基金业绩比较基准执行情况...

4.4 基金管理人及基金托管人情况 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

4.5 基金管理人及基金托管人情况 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

4.6 基金管理人及基金托管人情况 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

4.7 基金管理人及基金托管人情况 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

4.8 基金管理人及基金托管人情况 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

4.9 基金管理人及基金托管人情况 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

4.10 基金管理人及基金托管人情况 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

4.11 基金管理人及基金托管人情况 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

4.12 基金管理人及基金托管人情况 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

4.13 基金管理人及基金托管人情况 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

4.14 基金管理人及基金托管人情况 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

4.15 基金管理人及基金托管人情况 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

4.16 基金管理人及基金托管人情况 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

4.17 基金管理人及基金托管人情况 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

4.18 基金管理人及基金托管人情况 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

4.19 基金管理人及基金托管人情况 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

4.20 基金管理人及基金托管人情况 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

4.21 基金管理人及基金托管人情况 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

性趋势,一方面金融监管政策持续推进,在信用、堵墙门、正开门的背景下,非银机构、表外回表、表内同业理财压缩,机构负债端仍面临压力,另一方面宏观环境或更加宽松,为传统信贷政策宽松空间,二者协同向好,从而守住不发生系统性金融风险底线,发行端通过降准降准MLF,平准MLF,保持流动性合理充裕,信贷总量与信贷质量,保持信贷增长,通过降准降准进结构,结构性支持小微企业贷款等方式对冲流动性压力。

从债券市场来看,2018年上半年债券收益率整体下行,10年期国债、国开债收益率分别较年初下行41BP、56BP。具体来看,经济、金融数据延续企稳趋势,基本面下行有所确认,中美贸易摩擦也对风险偏好有所抑制,政策延续宽松态势,流动性保持平稳态势,期间国债收益率上行,主要受地方债供给增加影响,结构性调整带动交易情绪反复,信用利差有所走阔,利率债及高评级信用债受追捧。报告期内,本基金根据市场变化适当拉长久期,利率债及高评级信用债、风险较低的城投、警惕流动性风险、信用风险,实现风险与收益的平衡。

从权益市场来看,市场呈现震荡下跌态势,年初市场在金融地产的快速拉升后出现快速下跌,3月份之后呈现了明显的宽幅震荡态势,其中消费股在前期板块的带动下呈现了明显的超额收益。整体上看,上半年上证指数下跌了13.9%,深圳成指下跌了15.4%,创业板下跌了8.3%。

从整个上半年的情况看,年初国内外形势的一系列变化超出了市场的预期,包括去杠杆的力度和效果,中美贸易摩擦的升温以及汇率的快速贬值,都一再打压了市场的预期和信心。截至2季度末,中美贸易摩擦和政策的冲击仍没有发生根本性变化,但预期有所缓和,中美贸易摩擦和政策的冲击仍没有发生根本性变化,但预期有所缓和,中美贸易摩擦和政策的冲击仍没有发生根本性变化,但预期有所缓和。

基于以上判断,本基金在报告期内维持了中性的仓位,并根据市场和行业的变化对仓位进行了区间调整,同时,我们更多的从精选个股的角度出发,优选财务指标优秀、公司治理良好、业绩稳健的标的作为重点配置,结构上更加侧重于消费消费品领域的配置,因此在上半年来取得了一定的抗扛风险和中美贸易摩擦带来的影响。

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,本基金净值增长率为4.10%,业绩比较基准收益率为-6.77%,高于业绩比较基准10.77%。

4.3 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.5 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.6 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.7 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.8 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.9 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.10 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.11 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.12 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.13 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.14 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.15 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.16 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.17 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.18 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.19 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.20 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.21 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.22 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.23 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.24 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.25 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.26 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

4.27 报告期内基金投资策略和运作分析 报告期内,本基金投资策略和运作分析,报告期内,本基金投资策略和运作分析...

截至本半年度报告报出时,本基金无需披露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

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

截至本半年度报告报出时,本基金无需披露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

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

截至本半年度报告报出时,本基金无需披露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

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: 序号, 投资品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)