

东方合家保本混合型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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。

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	520,742,812.68 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
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司

§ 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	5,624,449.69
2. 本期利润	7,035,165.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0127
4. 期末基金资产净值	534,525,299.30
5. 期末基金份额净值	1.0265

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。

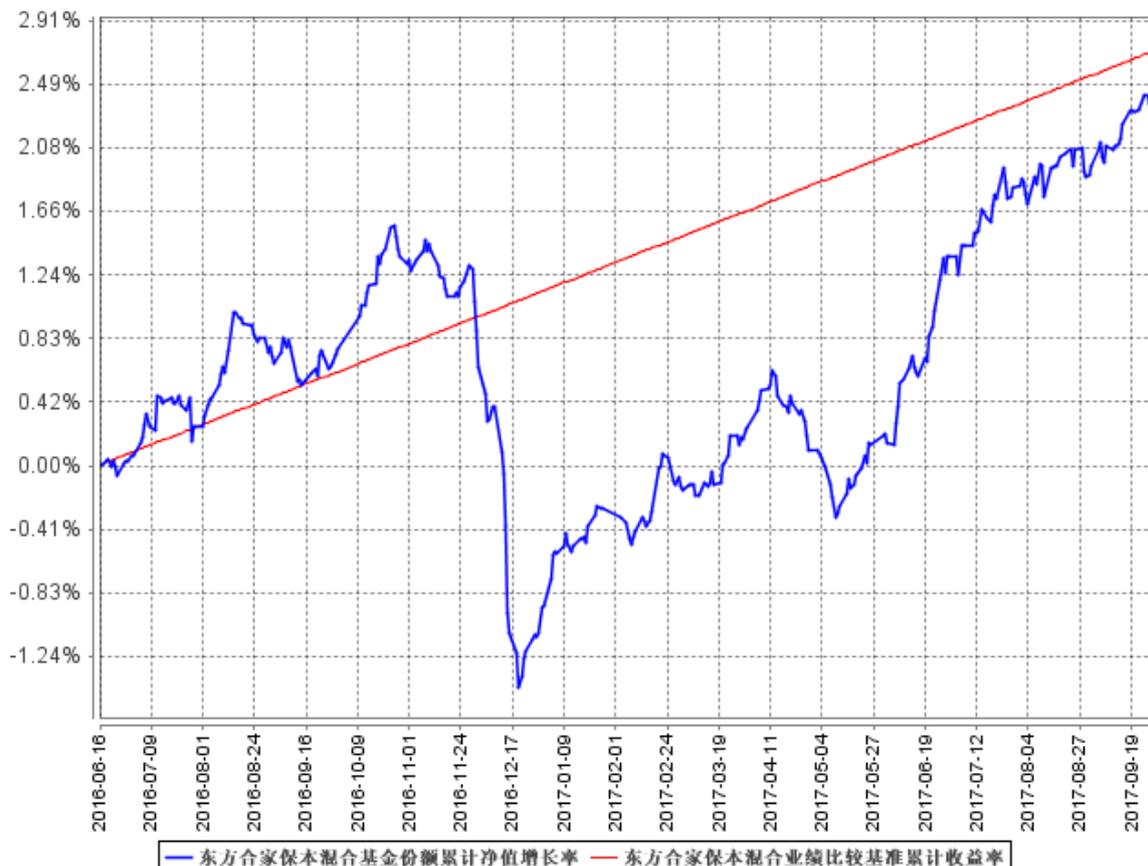
3.2 基金净值表现

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	1.26%	0.08%	0.53%	0.00%	0.73%	0.08%

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

东方合家保本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 2016 年 6 月 16 日生效，建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§ 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		
王然（女士）	本基金基金经理	2016年6月16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

				<p>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 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</p>
--	--	--	--	---

					<p>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>
<p>吴萍萍（女士）</p>	<p>本基金基金经理</p>	<p>2016 年 6 月 17 日</p>	<p>-</p>	<p>6 年</p>	<p>中国人民大学应用经济学硕士，6 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，曾任东方稳健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，现任东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方添益债券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</p>

					永兴 18 个月定期 开放债券型证券投资 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。
--	--	--	--	--	--

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 报告期内基金投资策略和运作分析

从基本面来看，2017 年三季度经济表现平稳、小幅下台阶，在环保督查限产的持续推进下，大宗价格上涨，工业企业盈利持续修复，供给收缩幅度大于需求下滑幅度。

从政策面来看，2017 年三季度金融去杠杆政策仍在推进，证监会发布流动性管理规定，对货币基金资产配置、持有人集中度、风险准备金等都提出了严格要求。央行方面，通过公开市场操作紧控流动性投放，调整了定向降准的考核标准，机构覆盖面和普惠性更强，但生效时间延迟至 18 年，短期资金分布不均衡或将抹平政策影响。

从债券市场来看，2017 年三季度债券收益率出现过阶段性修复，但不改震荡格局，十年国债较 6 月底基本持平，收益率曲线较为平坦，市场主要围绕流动性、基本面、监管政策展开博弈。

从股票市场来看，3 季度市场在中报披露和十九大前维稳的情绪下呈现单边上行态势，上证综指上涨 4.90%，深圳成指上涨 5.30%，创业板指上涨 2.69%。

市场风格出现了较大分化，体现为对高弹性品种的风险偏好明显提升，以及消费金融的滞涨。环保限产超预期催化周期品价格上涨，钢铁、有色、煤炭、电解铝等周期品种涨幅较大，钢铁有色行业在 3 季度的涨幅超过 25%，个股翻倍者屡见不鲜；新能源汽车政策刺激新能源产业链特别是上游资源品大幅上涨；通信行业在 5G 概念催化下涨幅居前，苹果产业链在 9 月中旬新品发布会之前也有较好的表现，wind 显示 3 季度通信、电子行业涨幅接近 20%；而上半年涨幅较大的消费行业在 3 季度处于估值消化的阶段，零售、家电、服装行业涨幅不足 2%，食品饮料行业涨幅仅 6%。

报告期内，本基金操作灵活，持仓主要为存单、高评级信用债，配合可转债打新以增厚收益，组合久期保持在中性偏短水平，警惕流动性风险、信用风险，实现风险与收益的平衡。股票策略上，本基金仍以业绩稳健的消费和金融行业为主要配置方向，操作频率低，严格控制底仓的回撤，并在报告期内取得了一定的正收益。

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 1.26%，业绩比较基准收益率为 0.53%，高于业绩比较基准 0.73%。

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	60,480,827.66	10.80
	其中：股票	60,480,827.66	10.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	490,636,813.60	87.61
	其中：债券	490,636,813.60	87.61
	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	356,556.72	0.06
8	其他资产	8,561,651.17	1.53
9	合计	560,035,849.15	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	34,941,160.00	6.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,110,667.66	0.77
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,748,000.00	0.89
G	交通运输、仓储和邮政业	4,856,000.00	0.91
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	7,665,000.00	1.43

K	房地产业	4,160,000.00	0.78
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	60,480,827.66	11.31

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	600887	伊利股份	370,000	10,175,000.00	1.90
2	600036	招商银行	300,000	7,665,000.00	1.43
3	600056	中国医药	300,000	7,338,000.00	1.37
4	600350	山东高速	800,000	4,856,000.00	0.91
5	601607	上海医药	200,000	4,748,000.00	0.89
6	600519	贵州茅台	9,000	4,658,760.00	0.87
7	600048	保利地产	400,000	4,160,000.00	0.78
8	603866	桃李面包	110,000	4,116,200.00	0.77
9	600452	涪陵电力	99,919	4,110,667.66	0.77
10	600276	恒瑞医药	60,000	3,595,800.00	0.67

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	34,924,500.00	6.53
	其中：政策性金融债	34,924,500.00	6.53
4	企业债券	19,532,000.00	3.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	311,787,000.00	58.33
7	可转债（可交换债）	356,313.60	0.07
8	同业存单	124,037,000.00	23.21

9	其他	-	-
10	合计	490,636,813.60	91.79

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	111799664	17 南京银行 CD121	1,000,000	95,420,000.00	17.85
2	101575002	15 沪城控 MTN001（3 年期）	500,000	50,165,000.00	9.38
3	1382234	13 鄂联投 MTN1	400,000	40,264,000.00	7.53
4	101356005	13 渝两江 MTN001	300,000	30,798,000.00	5.76
5	101461017	14 神华 MTN002	300,000	30,369,000.00	5.68

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 13 鄂联投 MTN1 (1382234. IB) 于 2017 年 4 月 26 日对外公告了其高级管理人员涉嫌违纪接受组织审查的事宜。湖北省联合发展投资集团有限公司 (以下简称“公司”) 于 2017 年 4 月 26 日发布公告, 公告称, 公司党委委员、副总经理祝向军涉嫌严重违纪, 目前正在接受组织审查。公司目前经营一切正常, 审查不会对公司正常生产经营造成影响。

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, 统一执行证券投资基金组合计划, 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 13 鄂联投 MTN1 主要基于以下原因：

湖北省联合发展投资集团有限公司是经湖北省人民政府批准，以湖北省国资委和武汉城市圈九市国资委作为主要出资人，并引入武汉钢铁(集团)公司、东风汽车公司、中国长江三峡工程开发总公司、中国三江航天工业集团公司、中国葛洲坝集团股份有限公司、湖北中烟工业有限责任公司、中国烟草总公司湖北省公司七家湖北省内大型企业作为战略投资人，于 2008 年 7 月 7 日在湖北省工商行政管理局注册成立的大型国有控股企业。公司核心子公司具有明显的品牌优势。其中：1、湖北路桥在前期的发展历程中，以主力军的身份，承担了湖北省内的桥梁和高速公路建设，在其他省市区域也承担了多项桥梁、隧道、高速公路施工任务，以“优质高效、信守合同”赢得客户良好的满意度。2、联交投拥有的高速公路是武汉城市圈交通运输和连接国家路网的主要干线公路，在湖北省内已形成良好的路网布局，为缓解湖北省交通运输瓶颈制约起到了良好的作用，在公路建设和运营管理领域建立了良好的市场品牌。3、公司代表湖北省政府出资与铁道部共同建设的城际铁路，目前是全国唯一全面开工建设的城际铁路之一，为其他省、市城际铁路建设树立了样板形象。

13 鄂联投 MTN1 的债项评级为 AAA，主体评级为 AAA，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。

5.11.2

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	13,763.43
2	应收证券清算款	75,452.05
3	应收股利	-
4	应收利息	8,472,435.69
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,561,651.17

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处于转股期的可转换债券。

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	595,001,111.76
报告期期间基金总申购份额	79,866.52
减：报告期期间基金总赎回份额	74,338,165.60
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	520,742,812.68

§ 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。

§ 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

2017 年 10 月 27 日