

东方量化成长灵活配置混合型证券投资基金

2018 年第 2 季度报告

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	东方量化成长灵活配置混合
基金主代码	005616
交易代码	005616
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 21 日
报告期末基金份额总额	602,571,977.65 份
投资目标	运用量化投资策略持续挖掘具有良好成长性和收益特征的投资标的，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金结合我国宏观经济因素、市场估值因素、政策因素、证券市场行情因素等分析各类资产的市场趋势和收益风险水平，动态调整基金资产在权益类资产和固定收益类资产等大类资产间的配置比例，同时基于量化模型在权益类资产内部对不同风格的股票资产进行优化配置和动态调整。
业绩比较基准	中证 500 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	965,127.18
2. 本期利润	-24,893,963.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0381
4. 期末基金资产净值	579,212,887.55
5. 期末基金份额净值	0.9612

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。

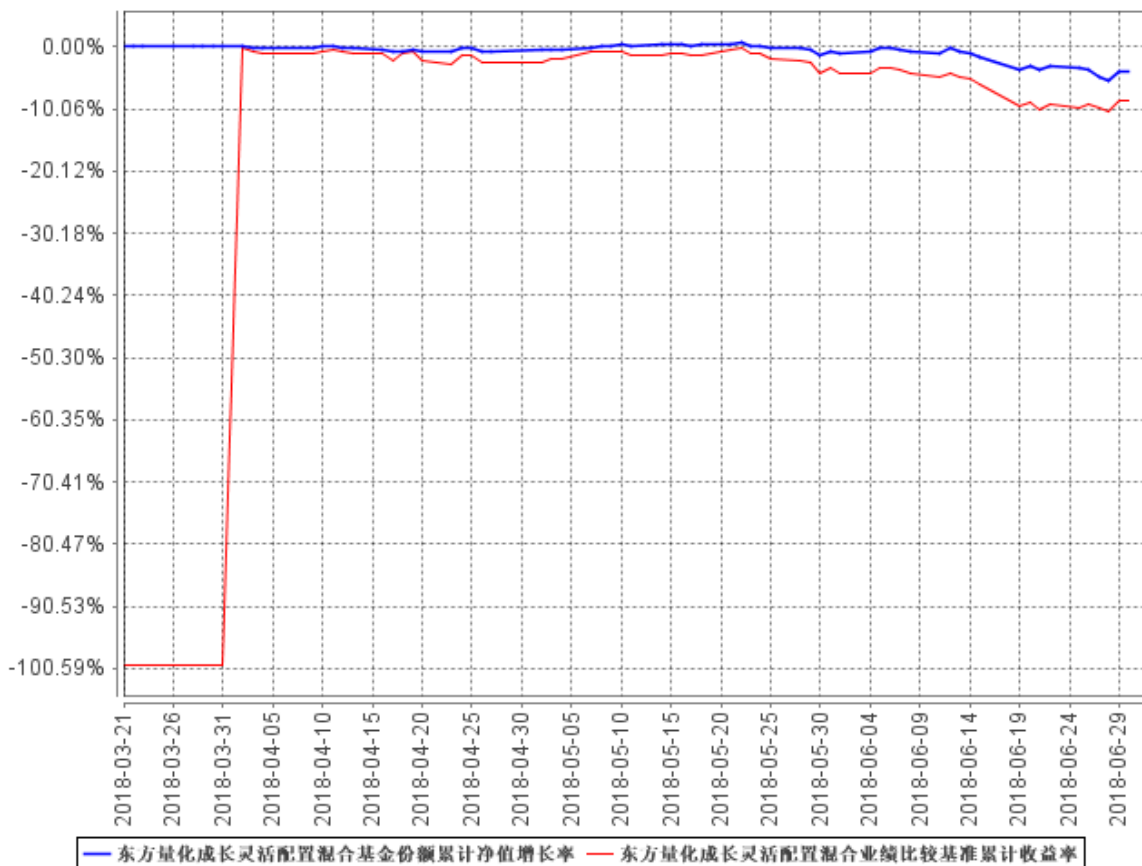
3.2 基金净值表现

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	-3.98%	0.53%	-8.31%	0.83%	4.33%	-0.30%

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

东方量化成长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 2018 年 3 月 21 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		
刘志刚 (先生)	本基金基金经理、	2018 年 3 月 31 日	-	10 年	量化投资部总经理, 投资决策委员会委员,

	<p>量化投资部总经理、投资决策委员会委员</p>			<p>吉林大学数量经济学博士，10 年基金从业经历。曾任工银瑞信基金管理有限公司产品开发部产品开发经理、安信基金管理有限责任公司市场部副总经理兼产品开发总监。2013 年 5 月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任指数与量化投资部总经理、专户业务部总经理、产品开发部总经理、投资经理、东方央视财经 50 指数增强型证券投资基金（自 2015 年 12 月 3 日起转型为东方启明量化先锋混合型证券投资基金）基金经理。现任东方启明量化先锋混合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、东方岳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、东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理、东方量化成长灵活配置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、《东方量化成长灵活配置混

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

二季度，国内经济稳中有升，宏观层面各项经济指标趋好，根据国际统计局公布的最新数据，PMI 稳中有升。农业方面，夏粮丰收已成定局。工业利润实现了快速增长。服务业进出口额增速创年度新高。国际方面，贸易摩擦持续升温，中国进出口贸易受到了前所未有的挑战，五月份货物和服务贸易逆差达 168 亿美元，对中国经济有一定的冲击，但中国经济的动力已从原来的依赖进出口贸易逐渐转向为内需市场的扩大，贸易战对中国经济的影响将是一个缓慢释放的过程。。6 月以来，A 股受到中美贸易战的冲击，持续下跌，各大板块全面回落。

报告期初，本基金处于建仓阶段，由于股票市场波动较大，基金的股票仓位控制在较低水平，在市场系统性风险逐步释放的阶段择机增加了股票持仓。股票筛选采用考察股票长期基本面与短期动量相结合的策略，一方面通过多种量化策略筛选出业绩长期稳定增长、具有较高投资价值的优质行业龙头股进行配置，另一方面积极配置量化多因子策略选择预期收益相对较高的行业和个股。但由于市场系统性下跌幅度较大，虽然严格控制仓位，基金净值仍出现小幅回撤。截至 2018 年 6 月 30 日本基金份额净值为 0.9612 元。2 季度净值下跌 3.97%，基准下跌 8.35%。

报告期内，本基金的投资组合满足基金合同的有关约定。

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，本基金净值增长率为-3.98%，业绩比较基准收益率为-8.31%，高于业绩比较基准 4.33%。

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	311,667,991.00	53.20
	其中：股票	311,667,991.00	53.20

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	38,671,500.00	6.60
	其中：债券	38,671,500.00	6.60
	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	170,000,000.00	29.02
	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	53,369,758.95	9.11
8	其他资产	12,166,285.07	2.08
9	合计	585,875,535.02	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	3,745,602.00	0.65
B	采矿业	5,757,668.00	0.99
C	制造业	181,787,959.08	31.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,915,301.00	0.50
E	建筑业	4,445,992.60	0.77
F	批发和零售业	5,174,940.00	0.89
G	交通运输、仓储和邮政业	14,027,922.48	2.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,423,089.40	4.39
J	金融业	38,341,517.06	6.62
K	房地产业	7,687,656.00	1.33
L	租赁和商务服务业	6,642,122.40	1.15
M	科学研究和技术服务业	135,534.00	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	1,398,122.60	0.24
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,328,010.38	1.96
R	文化、体育和娱乐业	2,805,104.00	0.48
S	综合	51,450.00	0.01
	合计	311,667,991.00	53.81

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	600519	贵州茅台	21,600	15,799,536.00	2.73
2	000858	五粮液	149,000	11,324,000.00	1.96
3	600009	上海机场	194,976	10,817,268.48	1.87
4	000651	格力电器	182,100	8,586,015.00	1.48
5	601318	中国平安	132,757	7,776,905.06	1.34
6	300059	东方财富	576,620	7,599,851.60	1.31
7	300015	爱尔眼科	222,822	7,194,922.38	1.24
8	002008	大族激光	134,900	7,175,331.00	1.24
9	600585	海螺水泥	205,100	6,866,748.00	1.19
10	603288	海天味业	92,905	6,841,524.20	1.18

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	30,114,000.00	5.20
	其中：政策性金融债	30,114,000.00	5.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	8,557,500.00	1.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	38,671,500.00	6.68

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	018005	国开 1701	300,000	30,114,000.00	5.20
2	110038	济川转债	70,000	8,557,500.00	1.48
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-

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

本基金所持有格力电器（000651.SZ）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。

本基金所持有的爱尔眼科（300015）于 2018 年 4 月 21 日公告，公司涉及一项股权转让协议纠纷，案件内容为：“公司起诉余某、肖某违反双方签署的《股权转让协议》约定的相关义务，给我方造成损失。要求两被告共同赔偿损失并支付违约金 1990 万元。”目前一审已判决。

公司公告以上内容不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。

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，采用自上而下和自下而上相结合的方式。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策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：

珠海格力电器股份有限公司是目前全球最大的集研发、生产、销售、服务于一体的国有控股专业化空调企业。公司是唯一成为“世界名牌”的中国空调业品牌，公司产品产销量连续多年全球领先。2005 年至今，格力家用空调产销量连续 13 年领跑全球，2006 年荣获“世界名牌”称号。

格力电器作为空调行业龙头，2017 年全年，公司实现营业收入 1482.86 亿元，同比增长 36.92%；归母净利润 224.01 亿元，同比增长 44.87%。其中，第四季度营业收入 374.12 亿元，同比增长 44.59%；归母净利润 69.4 亿元，同比增长 63.91%。2018 年一季度延续良好表现，实现营业收入 395.6 亿元，同比增长 33.29%；归母净利润 5.58 亿元，同比增长 39.04%。

公司业绩长期稳定增长，具有较高的营收成长性。估值方面，公司上市以来平均估值 18.34 倍，近 10 年平均估值 11.99 倍，近 3 年平均估值仅为 11.16 倍，明显被低估，有充足回升空间。综合看来，具有较高投资价值。

本基金投资爱尔眼科主要基于以下原因：

爱尔眼科是第一家 IPO 上市的眼科医疗服务企业，借力于行业和模式的优势，现已成长为眼科医疗服务龙头企业。上市九年，爱尔眼科由 2009 年底市值 65.15 亿元增长至目前的 770 亿元（截至 2018 年二季度），增长 11 倍。上市至 2017 年营收增长近 10 倍，净利润增长近 9 倍，CAGR 均大于 30.00%。

公司加快完善全国分级连锁网络，通过上市公司和并购基金双轮驱动扩张，规模效应逐渐显现，公司国际化战略持续推进。近年来公司实现了快速增长，同时财务指标优异，因此具备一定的长期投资价值。

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	58,708.56
2	应收证券清算款	11,595,704.60
3	应收股利	-
4	应收利息	499,661.25
5	应收申购款	12,210.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,166,285.07

5.11.4 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	110038	济川转债	8,557,500.00	1.48

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	694,463,618.20
报告期期间基金总申购份额	448,138.15
减：报告期期间基金总赎回份额	92,339,778.70
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	602,571,977.65

§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、《东方量化成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方量化成长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

2018 年 7 月 19 日