

# 东方阿尔法精选灵活配置混合型发起式 证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 年 06 月 30 日

基金管理人：东方阿尔法基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 20 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 月 18 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，投资者在做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 2018 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	东方阿尔法精选混合
基金主代码	005358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 02 月 08 日
报告期末基金份额总额	1,167,223,835.83 份
投资目标	在严格控制风险的基础之上，通过灵活、主动的投资管理方式力求实现组合资产的稳健增值。
投资策略	<p>本基金的投资策略主要有以下 9 个方面内容：</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>基金管理人将根据国内外宏观经济情况、国内外证券市场估值水平阶段性不断调整权益类资产和其他资产之间的大类资产配置比例。</p> <p>2、个股优选策略</p> <p>基金管理人将采用定量分析与定性分析相结合的方式对上市公司</p>

	<p>进行分析，建立备选股票池。并以备选股票池成份股未来两年的 PE 衡量作为动态性价比作为选择其进入投资组合的重要依据。</p> <p><b>3、港股投资策略</b></p> <p>本基金港股投资将重点关注 A 股稀缺性行业个股、A 股缺乏投资标的行业、具有持续领先优势或核心竞争力的企业、符合内地政策和投资逻辑的主题性行业个股以及与 A 股同类公司相比具有估值优势的公司。</p> <p><b>4、债券类资产投资策略</b></p> <p>本基金的债券投资将采取较为积极的策略，通过利率预测分析、收益率曲线变动分析、债券信用分析、收益率利差分析等，研判各类属固定收益类资产的风险趋势与收益预期，精选个券进行投资。</p> <p><b>5、权证投资策略</b></p> <p>采用市场公认的多种期权定价模型对权证进行定价，作为权证投资的价值基准，并根据权证标的股票基本面的研究估值，结合权证理论价值进行权证趋势投资。</p> <p><b>6、股指期货投资策略</b></p> <p>本基金投资股指期货将以投资组合避险和有效管理为目的，通过套期保值策略，对冲系统性风险，应对组合构建与调整中的流动性风险，力求风险收益的优化。</p> <p><b>7、融资买入股票策略</b></p> <p>本基金将根据融资买入股票成本以及其他投资工具收益率综合评估是否采用融资方式买入股票。</p> <p><b>8、国债期货的投资策略</b></p> <p>基金管理人将结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控。</p> <p><b>9、中小企业私募债券投资策略</b></p> <p>本基金根据内部的信用分析方法对可选的中小企业私募债券品种</p>
--	--

	进行筛选过滤，重点分析发行主体的公司背景、竞争地位、治理结构、盈利能力、偿债能力、现金流水平等诸多因素，采用数量化方法对主体所发行债券进行打分和投资价值评估，选择发行主体资质优良，估值合理且流通相对充分的品种进行适度投资。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40%+中证综合债券指数收益率×40%+恒生指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。	
基金管理人	东方阿尔法基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
旗下基金份额类别的简称	东方阿尔法精选混合 A	东方阿尔法精选混合 C
旗下基金份额类别的交易代码	005358	005359
报告期末下属类别基金的份额总额	628,607,139.54份	538,616,696.29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04月01日 - 2018年06月30日)	
	东方阿尔法精选混合A	东方阿尔法精选混合C
1. 本期已实现收益	5,170,359.49	3,475,403.00
2. 本期利润	-48,254,059.43	-38,821,403.37
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0751	-0.0767
4. 期末基金资产净值	586,676,106.90	501,713,150.11
5. 期末基金份额净值	0.9333	0.9315

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

东方阿尔法精选混合 A 净值表现

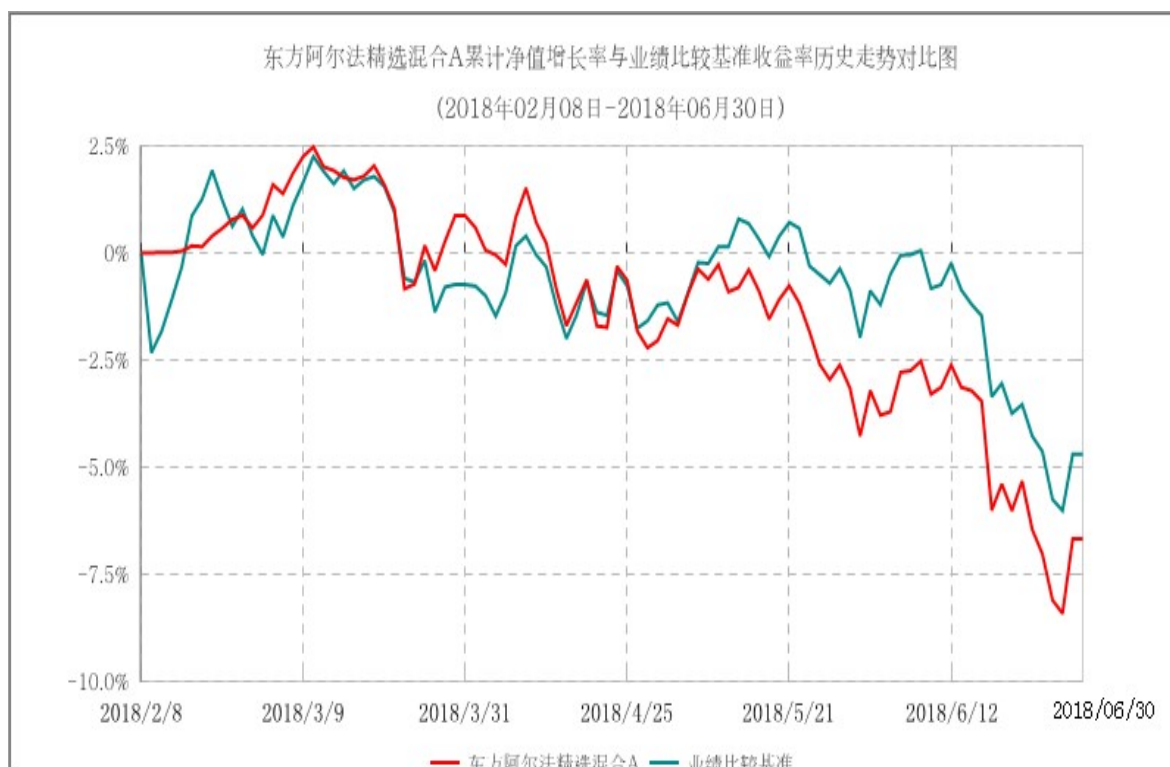
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.47%	0.76%	-3.98%	0.64%	-3.49%	0.12%

东方阿尔法精选混合 C 净值表现

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	-7.59%	0.76%	-3.98%	0.64%	-3.49%	0.12%

注意：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×40%+中证综合债券指数收益率×40%+恒生指数收益率×20%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



注：基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，截至本报告期末，建仓期尚未结束。

### 3.3 其他指标

无

## § 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		
刘明	本基金基金经理、公司总经理、公司首席投资官	2018年2月8日	-	17.5年	经济学硕士。曾任厦门证券公司鹭江营业部总经理、厦门产权交易中心副总经理、香港时富金融服务集团投资经理、大成基金管理有限公司基金经理、投资部副总监、投资部总监、首席投资官、公司助理总经理、股票投资决策委员会主席、公司副总经理,并兼任社保组合基金经理。2015年5月至2017年6月任东方阿尔法基金管理有限公司筹备组组长。现任东方阿尔法基金管理有限公司总经理、首席投资官以及东方阿尔法精选混合基金基金经理。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“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 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、等有关法律法规、本基金《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用基金资产，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。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的规定。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的 5%。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年的上半年，中国经济的内外部经济环境异常复杂。内部面临政府和企业去杠杆、经济结构调整、资管新规推行、中央及地方财政收支再平衡等一系列重大变革，同时叠加外部中美贸易冲突的新问题，在这样一个大背景下，宏观经济政策体现出多变性以及高度的不确定性，导致对行业以及上市公司未来前景判断的难度大大提高，A 股市场上半年通过系统性的大幅回调来回应这种不确定性。

本基金自 2 月 8 日成立以来，在上半年的建仓期内采取相对保守、谨慎的建仓策略。我们计划通过前期积累一定的安全垫之后，再逐步增加股票仓位。无论在股票仓位、行业配置以及个股选择方面，本基金均采用“不追高，跌敢买”的建仓策略。在运作前期，我们的计划实施还是比较顺利的。3 月 9 日，本基金 A 类份额和 C 类份额的净值分别达到了高点 1.0226 和 1.0222 元。在积累了一定“安全垫”的前提下，我们设置了一个合适的股票仓位。但即使这样，由于大盘系统性的下跌，在报告期内本基金净值仍产生一定程度的亏损。

目前的市场弥漫着极度的悲观情绪，从这个时点上展望下半年的 A 股市场，我们需要更理性、更积极的心态去分析和应对。当前 A 股市场的整体估值水平，无论从历史的纵向以及与国际市场的横向对比来看，都处于一个比较低的水平。这相当程度上说明市场的不确定性已经在股价里面有了比较充分的反映。有比较多的个股，在经历此轮下跌调整后，从一个偏长期的角度而言，持有 1-2 年，可以获取不错的绝对回报。随着中美贸易的问题逐步明朗，无论是问题更严重，还是更加平和，中美之间终究会寻找到双方关系的新平衡点，国内宏观经济政策将会在新的平衡点的基础上由不确定性走向确定，不确定性消除的过程，也就是国内 A 股市场逐步走出底部的过程。

本基金发行成立至今，在一个逐渐下跌的过程中建仓，尽管从短期而言有一定的净值损失，但从一个相对长期（2-3 年）的角度，可以说遇到了获取长期收益的好时机。本基金管理人将会一如既往地勤勉尽责，抓住机遇，充分发挥自己“自下而上、精选个股”的优势，努力为持有人创造超额回报。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末东方阿尔法精选混合 A 基金份额净值为 0.9333 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 -7.47%，同期业绩比较基准收益率为 -3.98%；截至报告期末东方阿尔法精选混合



C基金份额净值为0.9315元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.59%，同期业绩比较基准收益率为-3.98%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	636,166,035.56	57.63
	其中：股票	636,166,035.56	57.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	85,816,048.26	7.77
	其中：债券	85,816,048.26	7.77
	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	131,000,000.00	11.87
	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	231,605,247.76	20.98
8	其他资产	19,242,835.10	1.74
9	合计	1,103,830,166.68	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	32,217,000.97	2.96
C	制造业	212,470,114.46	19.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	89,728,485.51	8.24
G	交通运输、仓储和邮政业	1,320,000.00	0.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,022,304.24	2.85
J	金融业	131,673,143.06	12.10
K	房地产业	99,771,118.74	9.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	79,391.50	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.01
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	37,715,220.79	3.47
S	综合	-	-
	合计	636,078,005.41	58.44

### 5.2.2 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港股通股票。

### 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

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	601318	中国平安	1,229,938	72,049,768.04	6.62
2	002745	木林森	3,308,372	58,855,937.88	5.41
3	002202	金风科技	4,141,958	52,354,349.12	4.81
4	002640	跨境通	3,458,300	51,943,666.00	4.77
5	601877	正泰电器	1,956,588	43,671,044.16	4.01
6	002146	荣盛发展	4,725,968	41,257,700.64	3.79
7	002867	周大生	1,199,899	37,784,819.51	3.47
8	000001	平安银行	4,154,868	37,767,750.12	3.47
9	601899	紫金矿业	8,924,377	32,217,000.97	2.96
10	300418	昆仑万维	1,556,523	29,387,154.24	2.70

#### 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	55,412,322.40	5.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	30,403,725.86	2.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	85,816,048.26	7.88

#### 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	019571	17国债17	500,000	50,005,000.00	4.59
2	123006	东财转债	252,804	30,403,725.86	2.79
3	019585	18国债03	54,030	5,407,322.40	0.50

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资策略

本基金投资股指期货将以投资组合避险和有效管理为目的，通过套期保值策略，对冲系统性风险，应对组合构建与调整中的流动性风险，力求风险收益的优化。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现所资产的长期稳定增值。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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、处罚的情形。

### 5.11.2

基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	173,003.71
2	应收证券清算款	13,125,328.50
3	应收股利	-
4	应收利息	5,825,662.90
5	应收申购款	118,839.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,242,835.1

### 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	123006	东财转债	30,403,725.86	2.79

### 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。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：  
份

	东方阿尔法精选混合A	东方阿尔法精选混合C
报告期期初基金份额总额	651,144,745.16	512,890,338.09
报告期期间基金总申购份额	29,942,503.84	86,533,214.74
减：报告期期间基金总赎回份额	52,480,109.46	60,806,856.54
报告期期间基金拆分变动份额（ 份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	628,607,139.54	538,616,696.29

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 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

	东方阿尔法精选混合 A	东方阿尔法精选混合 C
报告期期初管理人持有的本基金 份额	30,017,551.16	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金 份额	30,017,551.16	-
报告期期末持有的本基金份额占 基金总份额比例 (%)	4.78	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,005,850.58	0.86%	10,005,850.58	0.86%	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,005,850.58	0.86%	10,005,850.58	0.86%	自合同生效之日起不少于 3 年

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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 年 4 月 1 日至 2018 年 6 年 30 日	439,605,282.00	68,999,803.23	0	508,605,085.23	43.57%
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

注：申购份额包含红利再投资和份额折算

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准的东方阿尔法精选灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件
- 2、《东方阿尔法精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《东方阿尔法精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》

### 10.2 存放地点

深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 23BC。

### 10.3 查阅方式

- 1、投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- 2、投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人东方阿尔法基金管理有限公司，客户服务电话：400-930-6677（免长途话费）
- 3、投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：<http://www.dfa66.com>。

东方阿尔法基金管理有限公司

2018 年 7 月 20 日