

东方新价值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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	东方新价值混合	
基金主代码	001495	
交易代码	001495	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 7 月 3 日	
报告期末基金份额总额	305,284,840.43 份	
投资目标	本基金在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，积极把握行业和个股投资机会，通过对投资价值突出的优质股票投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金根据资本市场实际情况对大类资产比例进行动态调整，力求有效地回避证券市场的系统性风险。同时，以专业的研究分析为根本，挖掘市场中有潜力的投资标的和被低估的投资品种，获得基金的长期稳定增值。	
业绩比较基准	一年期定期存款利率(税后)*2	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方新价值混合 A	东方新价值混合 C
下属分级基金的交易代码	001495	002162
报告期末下属分级基金的份额总额	305,273,051.81 份	11,788.62 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（2017年7月1日—2017年9月30日）	
	东方新价值混合 A	东方新价值混合 C
1. 本期已实现收益	3,075,662.04	93.26
2. 本期利润	14,314,669.24	488.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0460	0.0417
4. 期末基金资产净值	353,860,569.41	12,356.34
5. 期末基金份额净值	1.1592	1.0482

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

东方新价值混合 A

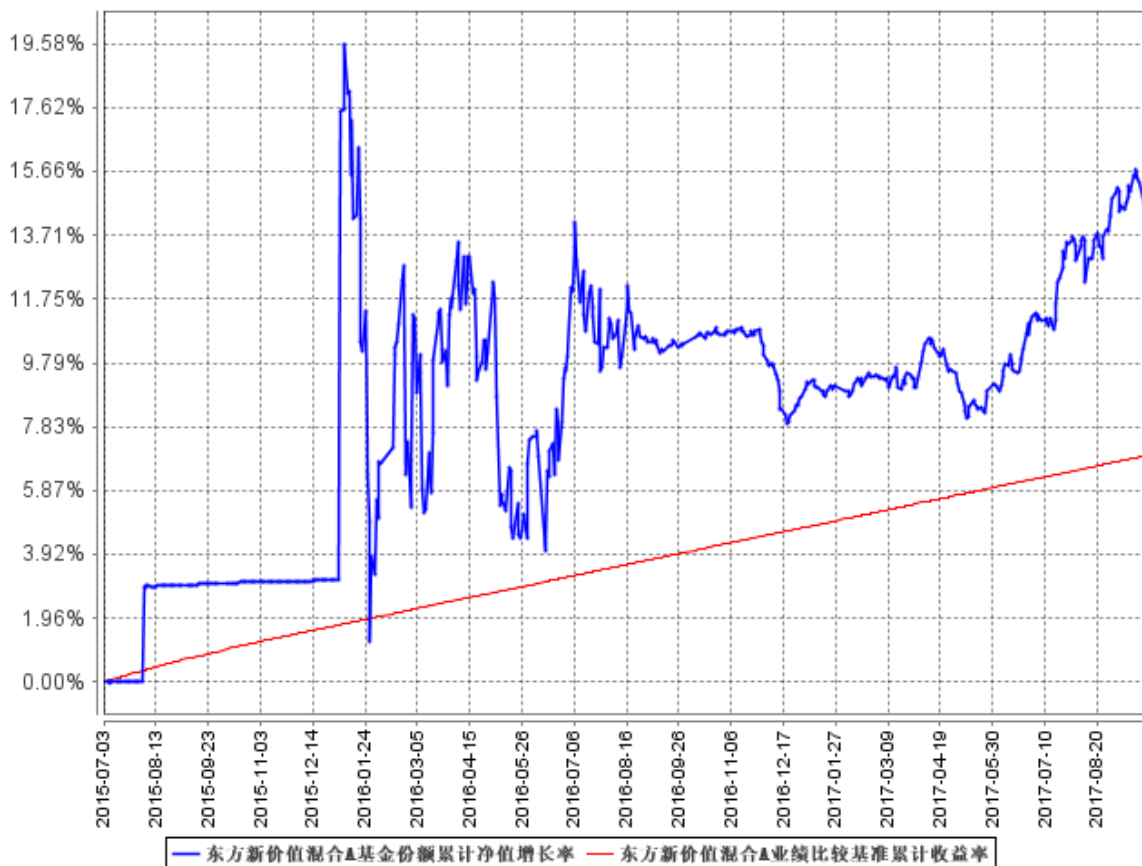
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.23%	0.30%	0.76%	0.01%	3.47%	0.29%

东方新价值混合 C

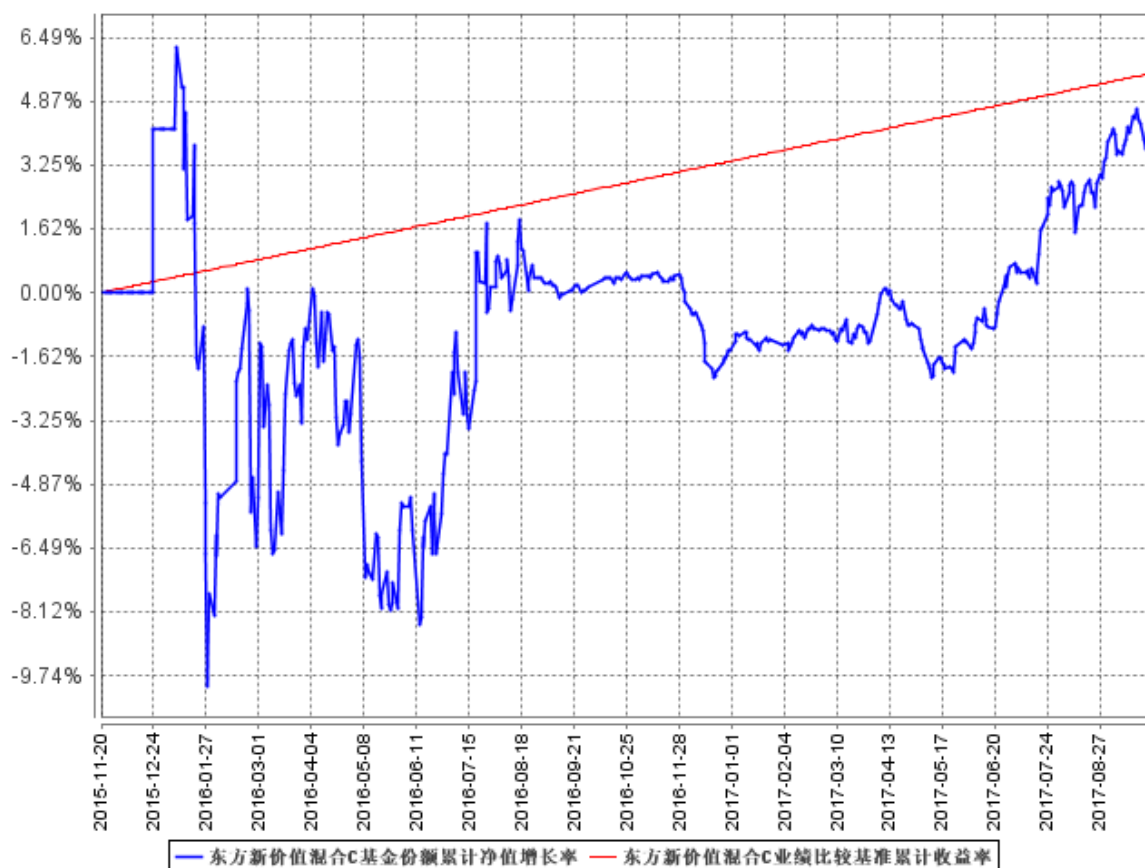
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.14%	0.30%	0.76%	0.01%	3.38%	0.29%

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

东方新价值混合A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



东方新价值混合C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



§ 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		
薛子徵（先生）	本基金基金经理	2015年7月3日	-	10年	山西大学工商管理、应用心理学专业学士，10年证券从业经历。曾任中宣部政研所研究员、中信基金管理有限责任公司助理研究员、华夏基金管理有限公司研究员。2009年7月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任权益投资部房地产、综合、汽车、国防军工、机械设备行业研究员，投资经理、东方核心动力股票型开放式证券投资

					<p>资基金（于 2015 年 7 月 31 日更名为东方核心动力混合型证券投资基金）基金经理。现任东方增长中小盘混合型开放式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、东方睿鑫热点挖掘灵活配置混合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、东方区域发展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、东方周期优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
周薇(女士)	本基金经理	2015 年 7 月 3 日	-	8 年	<p>中国人民银行研究生部金融学博士，8 年证券从业经历，曾任中国银行总行外汇期权投资经理。2012 年 7 月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任固定收益部债券研究员、投资经理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方永润 18 个月定期开放债券型证券投资基金(于 2017 年 8 月 23 日起转型为东方永润债券型证券投资基金)基金经理。现任东方鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、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、东方荣家保本混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、东方永熙</p>

					18 个月定期开放债券型证券投资基金。
--	--	--	--	--	---------------------

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、《东方新价值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

2017 年前三季度，经济数据总体如我们预期的持续回暖，地产开发商在上半年的补库存意愿高涨，带来地产开工、投资增速持续提升，显著超出了市场的一致预期，但随着 7、8 月地产数据出现基数导致的波动，市场对于未来经济走势再次出现分歧，周期类板块呈现先扬后抑的走势。而消费板块受益于风险偏好回落，出现一波上涨行情。总体看前三季度食品饮料上涨 31.6%、家电上涨 27.69% 涨幅居前；纺织服装下跌 16.04%，传媒下跌 15.01% 跌幅居前。

此前我们已在 17 年中期对于三季度地产数据的走势有所预期，也针对市场预期变化可能带来的波动有所应对，随股价上涨逐步兑现了周期板块的收益，降低配置比例，同时增加了消费、金融的配置比例，对于净值的增长起到了较好的保护。

从债券市场来看，2017 年三季度市场在二季度快速上行之后出现一定缓和。整体而言，债券收益率高位震荡，在数据面和资金面变化之间窄幅波动。报告期内，本基金的债券策略以短久期城投债和 CD 为主，合理控制杠杆率，在兼顾组合流动性的同时提高收益。

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 A 类净值增长率为 4.23%，业绩比较基准收益率为 0.76%，高于业绩比较基准 3.47%；本基金 C 类净值增长率为 4.14%，业绩比较基准收益率为 0.76%，高于业绩比较基准 3.38%。

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	128,556,742.79	36.24
	其中：股票	128,556,742.79	36.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	209,114,400.00	58.94
	其中：债券	209,114,400.00	58.94
	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	10,080,135.12	2.84
	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	3,744,007.66	1.06
8	其他资产	3,290,733.51	0.93
9	合计	354,786,019.08	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	39,793.60	0.01
C	制造业	45,299,741.26	12.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,380.90	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
J	金融业	51,570,000.00	14.57
K	房地产业	31,387,393.16	8.87
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	115,299.99	0.03
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.01
S	综合	-	-
	合计	128,556,742.79	36.33

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	601939	建设银行	3,000,000	20,910,000.00	5.91
2	000540	中天金融	1,800,000	13,770,000.00	3.89
3	600887	伊利股份	500,000	13,750,000.00	3.89
4	000797	中国武夷	1,000,000	12,950,000.00	3.66
5	600872	中炬高新	499,933	11,813,416.79	3.34
6	000001	平安银行	900,000	9,999,000.00	2.83
7	002797	第一创业	600,000	7,608,000.00	2.15
8	601601	中国太保	200,000	7,386,000.00	2.09
9	600066	宇通客车	300,000	7,380,000.00	2.09
10	002304	洋河股份	60,000	6,090,000.00	1.72

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	2,794,680.00	0.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	54,169,000.00	15.31
	其中：政策性金融债	54,169,000.00	15.31
4	企业债券	31,287,225.00	8.84
5	企业短期融资券	20,040,000.00	5.66
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,036,495.00	0.86
8	同业存单	97,787,000.00	27.63
9	其他	-	-
10	合计	209,114,400.00	59.09

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	170210	17 国开 10	400,000	39,196,000.00	11.08
2	111709332	17 浦发银行 CD332	300,000	29,337,000.00	8.29
2	111710408	17 兴业银行 CD408	300,000	29,337,000.00	8.29

2	111711352	17 平安银行 CD352	300,000	29,337,000.00	8.29
3	1280133	12 乌兰察布 债	200,000	21,264,000.00	6.01
4	041760016	17 乐清国投 CP001	200,000	20,040,000.00	5.66
5	170408	17 农发 08	150,000	14,973,000.00	4.23

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 15 新证债（112298.SZ）于 2017 年 5 月 31 日对外公告了被行政处罚的事宜。中国证监会于 2017 年 5 月 31 日发布公告，公告称，在新时代证券股份有限公司（以下简称“公司”）担任怀集登云汽配股份有限公司（以下简称“登云股份”）首次公开发行股票并在中小板上市（IPO）的保荐机构履职过程中，公司未勤勉尽责，未发现登云股份申请文件存在虚假记载、重大遗漏以及相关公司与登云股份的关联交易，且公司出具的《发行保荐书》等文件存在虚假记载的行为，违反了《证券法》第十一条第二款的规定，构成《证券法》第一百九十二条所述“保荐人出具有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的保荐书，或者不履行其他法定职责”的行为，公司被

证监会责令改正，给予警告，没收业务收入 1676.96 万元，并处以 1676.96 万元罚款。此项目保荐代表人程天雄、王玮、郭纪林被证监会给予警告，并分别处以 30 万及 15 万罚款。

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 15 新证债主要基于以下原因：

新时代证券有限责任公司是一家专业化、全国性的综合类证券公司。公司由资产质量优良、资金实力雄厚的股东出资而成。注册地为北市。公司下属 39 家证券营业部，分布在全国 25 个城

市，遍及北京、上海、天津、重庆、内蒙古、南、河北、山东、江苏、浙江、湖南、湖北、福建、四川、广东等全国 15 个省、自治区和直辖市，形成辐射全国、布局合理的客户服务和营网络。主营业务范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营等。16 年，公司期权业务快速增长，信用业务也得到大力推动，截止 16 年末，公司融资融券余额 36.58 亿元，公司主要业务得到均衡发展，整体收入结构得以优化。经过多年运作，公司秉承稳健与创新相结合、个人绩效与团队精神相统一的宗旨，以先进的组织结构、完备的治理模式、一流的人伍、丰富的业务经验，构建了崭新的组织体系、业务运行模式和内控机制，促使各项业务不断取得经营佳绩。

15 新证债的债项评级为 AA，主体评级为 AA，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	27,814.20
2	应收证券清算款	310,178.23
3	应收股利	-
4	应收利息	2,952,703.09
5	应收申购款	37.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,290,733.51

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	113011	光大转债	2,674,080.00	0.76

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000540	中天金融	13,770,000.00	3.89	重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	东方新价值混合 A	东方新价值混合 C
报告期期初基金份额总额	356,493,152.44	11,690.59
报告期期间基金总申购份额	131,565.45	98.03
减：报告期期间基金总赎回份额	51,351,666.08	-
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	305,273,051.81	11,788.62

§ 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	期初份额	申购份	赎回份额	持有份额

		20%的时间 区间		额			
机 构	1	2017-7-1 至 2017-9-30	176,366,352.77	-	-	176,366,352.77	57.77%
	2	2017-7-1 至 2017-9-30	171,246,835.44	-	50,000,000.00	121,246,835.44	39.72%
个 人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>基金管理人对本基金拥有完全自主投资决策权。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>							

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 一、《东方新价值混合型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方新价值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