东兴众智优选灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 日

基金管理人:东兴证券股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2017 年 4 月 21 日

§1 重要提示及目录

1.1 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 4 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 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东兴众智优选混合
基金主代码	002465
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 13 日
报告期末基金份额总额	35,354,772.85 份
投资目标	本基金主要以行业、公司基本面研究为基础,辅助运用互联网大数据等数量化投资技术,精选具有估值优势和成长潜力的公司进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益,在严格控制下行风险的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金管理人采用主要以行业、公司基本面研究为基础,辅助利用新浪财经大数据等数量化投资技术,筛选具有估值优势和成长潜力的公司进行投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债综合指数收益率×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,属于中高风险水平的投资品种。
基金管理人	东兴证券股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-941,975.26
2.本期利润	-55,810.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0014
4.期末基金资产净值	34,920,165.12
5.期末基金份额净值	0.988

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	0.41%	0.56%	2.15%	0.32%	-1.74%	0.24%

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

注:1、本基金基金合同生效日为 2016 年 6 月 13 日,建仓期为 6 个月,截至本报告期末距建仓期结束不满一年;

2、建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
程远先生	本基金基金经理	2016 年 6 月 13 日	-	8 年	学士,8 年证券行业从业经验。2008 年加入东兴证券投资银行总部工作,2009 年任东兴证券研究所纺织服装行业高级研究员,2011 年任华泰证券(原华泰联合)研究所纺织服装研究组组长,2013 年任华泰证券纺织服装组组长兼任轻工造纸组和旅游酒店组组长,现任东兴证券基金业务部研究总监、投资决策委员会委员、东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴众智优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
李晨辉先生	本基金基金经理	2016 年 6 月 13 日	-	5 年	中国科学院工学硕士,武汉大学学士,具有 5 年证券从业经验。2011 年进入东兴证券研究所从事行业研究,历任行业研究员、高级行业研究员。2014 年 2 月加入东兴证券基金部筹备组,主要负责跟踪计量机、软件等行业投资机会。现任东兴众智优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
李兵伟先生	本基金基金经理	2016 年 6 月 13 日	-	6 年	中央财经大学金融学硕士,6 年以上证券行业从业经历,6 年以上证券投研管理经历。2010 年 7 月至 2015 年 8 月,任信达证券金融工程研究员、投资经理;2015 年 9 月加入东兴证券股份有限公司基金业务部。现任东兴众智优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴量化多策略灵活配置混合型证券投资基金。

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 管理人对报告期内本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》等有关法律法规、中国证券监督管理委员会和《东兴众智优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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,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

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,国内经济数据好转,政策环境相对宽松,A 股从 1 月底以来走出一波震荡向上的行情。1-2 月规模以上工业增加值同比增长 6.3%,继续回升,2 月 PMI 指数升至 51.6%,3 月经济仍在继续改善。由于实际贷款利率处于历史低位、出口复苏、制造业投资改善、三四线地产销售火爆、基建超预期等,工业企业的效益好于预期,绩优公司的表现也有利于提振市场。在报告期内,上证综指、沪深 300 和创业板指数涨幅分别为 3.83%、4.41%和-2.79%。

报告期内,本基金采取了灵活的操作策略,重点配置了新能源、通信等新兴产业,政策重点支持的一带一路板块等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日,本基金份额净值增长率为 0.41%,业绩比较基准收益率为 2.15%,低于业绩比较基准 1.74%。

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,受基金份额持有人赎回等影响,本基金存在基金资产净值连续六十个工作日低于五千万元的情况,本基金管理人已将此情况上报中国证监会并将采取适当措施。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前来看,经济复苏能否持续仍有较大不确定性,同时美国持续加息预期和世界政治格局存在不少冲突都可能对市场造成一定冲击。金融去杠杆和持续加大的房地产调控可能使得货币有一定的收紧,短期内市场仍将处于震荡格局。我国目前处于经济转型期,各种改革正持续不断的推进,特别是 4 月 1 日中央决定设立雄安新区,上升为千年大计,可以看出政府推进改革的决心和毅力, 我们认为这届政府经历了几年的摸索,无论是国企改革和政治经济改革方面都将逐步迎来收获期,也为投资者创造更好的投资机遇。

我们对今年的 A 股走势并不悲观,未来一段时间本基金仍将以价值投资为导向,精选一些低估值、良好盈利能力和充分受益于改革推进的优质企业进行投资。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	28,875,972.64	67.73
	其中:股票	28,875,972.64	67.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	13,622,049.96	31.95
8	其他资产	137,720.21	0.32
9	合计	42,635,742.81	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)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	1,155,352.64	3.31
C	制造业	11,315,500.00	32.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,771,820.00	27.98
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,235,000.00	3.54
J	金融业	1,611,000.00	4.61
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,369,500.00	3.92
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	1,240,800.00	3.55
R	文化、体育和娱乐业	1,177,000.00	3.37
S	综合	-	-
	合计	28,875,972.64	82.69

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	600487	亨通光电	80,000	2,060,800.00	5.90
2	002466	天齐锂业	40,000	1,728,000.00	4.95
3	000678	襄阳轴承	140,000	1,709,400.00	4.90
4	601186	中国铁建	130,000	1,688,700.00	4.84
5	601390	中国中铁	190,000	1,673,900.00	4.79
6	601668	中国建筑	179,600	1,652,320.00	4.73
7	601766	中国中车	160,000	1,638,400.00	4.69
8	300141	和顺电气	75,000	1,627,500.00	4.66
9	601800	中国交建	90,000	1,611,900.00	4.62
10	600030	中信证券	100,000	1,611,000.00	4.61

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2

本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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	131,595.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,645.12
5	应收申购款	3,479.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	137,720.21

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	50,098,583.87
报告期期间基金总申购份额	101,038.24
减:报告期期间基金总赎回份额	14,844,849.26
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	35,354,772.85

§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

本报告期本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

本报告期内本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 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	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日	19,726,668.38	-	-	19,726,668.38	55.80
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							

1、本基金为混合型基金,基金资产主要投资于股票市场与债券市场,因此股市、债市的变化将影响到基金业绩表现。本基金股票投资占基金资产的比例为 0-95%,在灵活调整资产配置比例时,不能完全抵御市场整体下跌风险,基金净值表现因此可能受到影响。本基金管理人将发挥专业研究优势,加强对市场、上市公司基本面和固定收益类产品的深入研究,持续优化组合配置,以控制特定风险。此外,由于本基金还可以投资其他品种,这些品种的价格也可能因市场中的各类变化而出现一定幅度的波动,产生特定的风险,并影响到整体基金的投资收益。

2、本基金可投资股指期货,股指期货采用保证金交易制度,由于保证金交易具有杠杆性,当出现不利行情时,股价指数微小的变动就可能会使投资人权益遭受较大损失。股指期货采用每日无负债结算制度,如果没有在规定的时间内补足保证金,按规定将被强制平仓,可能给投资带来重大损失。

3、本基金开放期可能出现巨额赎回,导致基金资产变现困难,进而出现延缓支付赎回款项的风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§8 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、东兴众智优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、东兴众智优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、东兴众智优选灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告原文

9.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 12 层

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.fund.dxzq.net)查阅。

东兴证券股份有限公司
二〇一七年四月二十一日

东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 日

基金管理人:东兴证券股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2017 年 4 月 21 日

§1 重要提示及目录

1.1 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 4 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 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东兴改革精选混合
基金主代码	001708
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	64,000,889.21 份
投资目标	本基金主要投资受益于全面深化改革的行业股票,精选其中具有竞争优势和估值优势的上市公司,在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以中国全面深化改革过程中产生的各类投资机遇作为主线,并通过"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建基金资产组合。一方面,本基金在对国内外宏观经济发展趋势、相关改革政策深入研究的基础上,从"自上而下"的角度对大类资产进行优化配置,并优选受益行业;另一方面,本基金从商业模式、市场前景、竞争壁垒、财务状况等方面出发,"自下而上"精选受益改革相关证券中具有竞争优势和估值优势的优质上市公司,力求在严格控制风险的前提下,获取长期持续稳健的投资收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债综合指数收益率×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,属于中高风险水平的投资品种。
基金管理人	东兴证券股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	790,923.77
2.本期利润	3,132,233.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0471
4.期末基金资产净值	55,123,135.09
5.期末基金份额净值	0.861

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	5.64%	0.50%	2.15%	0.32%	3.49%	0.18%

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

注:1、本基金基金合同生效日为 2015 年 9 月 8 日,根据相关法律法规和基金合同,本基金建仓期为基金合同生效之日起 6 个月内;

2、建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
孙继青先生	本基金基金经理	2015 年 9 月 8 日	-	9 年	北京科技大学工学硕士,3 年钢铁行业经验,9 年证券行业经验。2007 年 10 月加入东兴证券,2007 年 10 月至 2012 年 3 月任东兴证券研究所钢铁行业研究员;2012 年 3 月至 2013 年 6 月任东兴证券资产管理部投资品行业研究员、宏观策略研究员;2013 年 6 月至 2014 年 9 月任东兴证券资产管理部投资经理。2014 年 9 月加入东兴证券基金业务部。现任东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴安盈宝货币市场基金基金经理。
刘家伟先生	本基金基金经理	2015 年 12 月 25 日	2017 年 3 月 29 日	19 年	经济学博士,从事证券行业 19 年以上,曾任大通证券研发中心副总经理,2007 年入职东兴证券股份有限公司研究所,从事卖方研究。曾任造纸、农业、食品饮料行业分析师,历任食品饮料首席分析师、消费组组长、研究所副所长、研究总监等。现任职基金业务部投资研究团队。

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 管理人对报告期内本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》等有关法律法规、中国证券监督管理委员会和《东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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,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

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度以来,各项经济数据明显好转,经济回升迹象明显,政策方面供给侧改革和去杠杆去产能持续发力,企业盈利能力持续上升,同时政策加大金融去杠杆和房地产调控、市场利率有所抬升,但市场整体表现仍然比较强,以大盘蓝筹为主的上证指数和沪深 300 震荡向上,而中小创下探后反弹震荡。一季度上证指数、沪深 300、创业板指数涨幅分别是 3.83%、4.41%、-2.79%。

虽然市场热点主题频繁转换,但以白酒、家电、汽车等业绩优质公司持续上涨,其中有不少个股创历史新高。我们认为在目前美国加息周期和国内利率短期难以下降的情况下,国内债务违约频发,同时政策在债券市场和银行间去杠杆、在房地产降低投机和投资需求,大量资金可能会继续配置具有较好现金流和较强盈利能力的优质企业,而目前优质蓝筹公司的整体估值水平也在历史相对低位, 我们对今年的 A 股走势并不悲观。

从去年到今年的整体市场走势来看, 价值投资逐步得到市场认可,这是多年以来 A 股市场出现的较大变化。从政策来看,对各种忽悠式重组和壳资源炒作加大了监管,这也将逐步净化市场,为股市的稳定发展和长期价值投资提供了政策支持。以价值投资为导向,本基金今年一季度净值上涨 5.64%,跑赢沪深 300 指数 1.23 个百分点。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日,本基金份额净值增长率为 5.64%,业绩比较基准收益率为 2.15%,高于业绩比较基准 3.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日出现基金持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前来看,经济复苏能否持续仍有较大不确定性,同时美国持续加息预期和世界政治格局存在不少冲突都可能对市场造成一定冲击。金融去杠杆和持续加大的房地产调控可能使得货币有一定的收紧,短期内市场仍将处于震荡格局。我国目前处于经济转型期,各种改革正持续不断的推进,特别是 4 月 1 日中央决定设立雄安新区,上升为千年大计,可以看出政府推进改革的决心和毅力, 我们认为这届政府经历了几年的摸索,无论是国企改革和政治经济改革方面都将逐步迎来收获期,也为投资者创造更好的投资机遇。

我们对今年的 A 股走势并不悲观,未来一段时间本基金仍将以价值投资为导向,精选一些低估值、良好盈利能力和充分受益于改革推进的优质企业进行投资。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	41,625,875.57	71.94
	其中:股票	41,625,875.57	71.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	16,101,946.58	27.83
8	其他资产	130,553.78	0.23
9	合计	57,858,375.93	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)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	24,943,075.57	45.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,630,000.00	2.96
E	建筑业	2,771,000.00	5.03
F	批发和零售业	2,498,600.00	4.53
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	7,931,000.00	14.39
K	房地产业	1,852,200.00	3.36
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	41,625,875.57	75.51

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	140,000	2,647,400.00	4.80
2	000333	美的集团	69,977	2,330,234.10	4.23
3	000895	双汇发展	100,000	2,255,000.00	4.09
4	000651	格力电器	70,000	2,219,000.00	4.03
5	600276	恒瑞医药	35,967	1,954,087.11	3.54
6	600519	贵州茅台	5,000	1,931,800.00	3.50
7	000002	万 科 A	90,000	1,852,200.00	3.36
8	601318	中国平安	50,000	1,850,500.00	3.36
9	002508	老板电器	36,000	1,785,600.00	3.24
10	600104	上汽集团	70,000	1,776,600.00	3.22

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2

本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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	127,047.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,505.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	130,553.78

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	68,834,994.68
报告期期间基金总申购份额	292,648.87
减:报告期期间基金总赎回份额	5,126,754.34
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	64,000,889.21

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	2,499,000.00
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	2,499,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.90

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告原文

9.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 12 层

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.fund.dxzq.net)查阅。

东兴证券股份有限公司
二〇一七年四月二十一日