

东方多策略灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：东方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 27 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方多策略灵活配置混合	
基金主代码	400023	
交易代码	400023	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 5 月 21 日	
报告期末基金份额总额	52,265,546.92 份	
投资目标	在严控风险的前提下，结合灵活的资产配置和多种投资策略，充分把握市场机会，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金通过对类别资产的灵活配置，调整不同时期内基金的整体风险与收益水平，并结合多种投资策略精选具有较高投资价值的股票和债券，获得基金的长期稳定增值。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中债总指数收益率×30%	
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	东方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方多策略灵活配置混合 A	东方多策略灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	400023	002068
报告期末下属分级基金的份额总额	4,568,247.27 份	47,697,299.65 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（2020年7月1日—2020年9月30日）	
	东方多策略灵活配置混合 A	东方多策略灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	83,478.36	1,151,173.93
2. 本期利润	-222,584.42	-3,548,404.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0427	-0.0777
4. 期末基金资产净值	5,288,796.32	83,038,829.03
5. 期末基金份额净值	1.1577	1.7410

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 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

东方多策略灵活配置混合 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	-3.98%	1.12%	6.57%	1.11%	-10.55%	0.01%
过去六个月	-1.16%	0.82%	15.53%	0.91%	-16.69%	-0.09%
过去一年	-1.44%	0.59%	14.30%	0.96%	-15.74%	-0.37%
过去三年	3.00%	0.35%	16.56%	0.92%	-13.56%	-0.57%
过去五年	9.03%	0.29%	32.30%	0.89%	-23.27%	-0.60%
自基金合 同生效起 至今	33.44%	0.27%	83.18%	1.06%	-49.74%	-0.79%

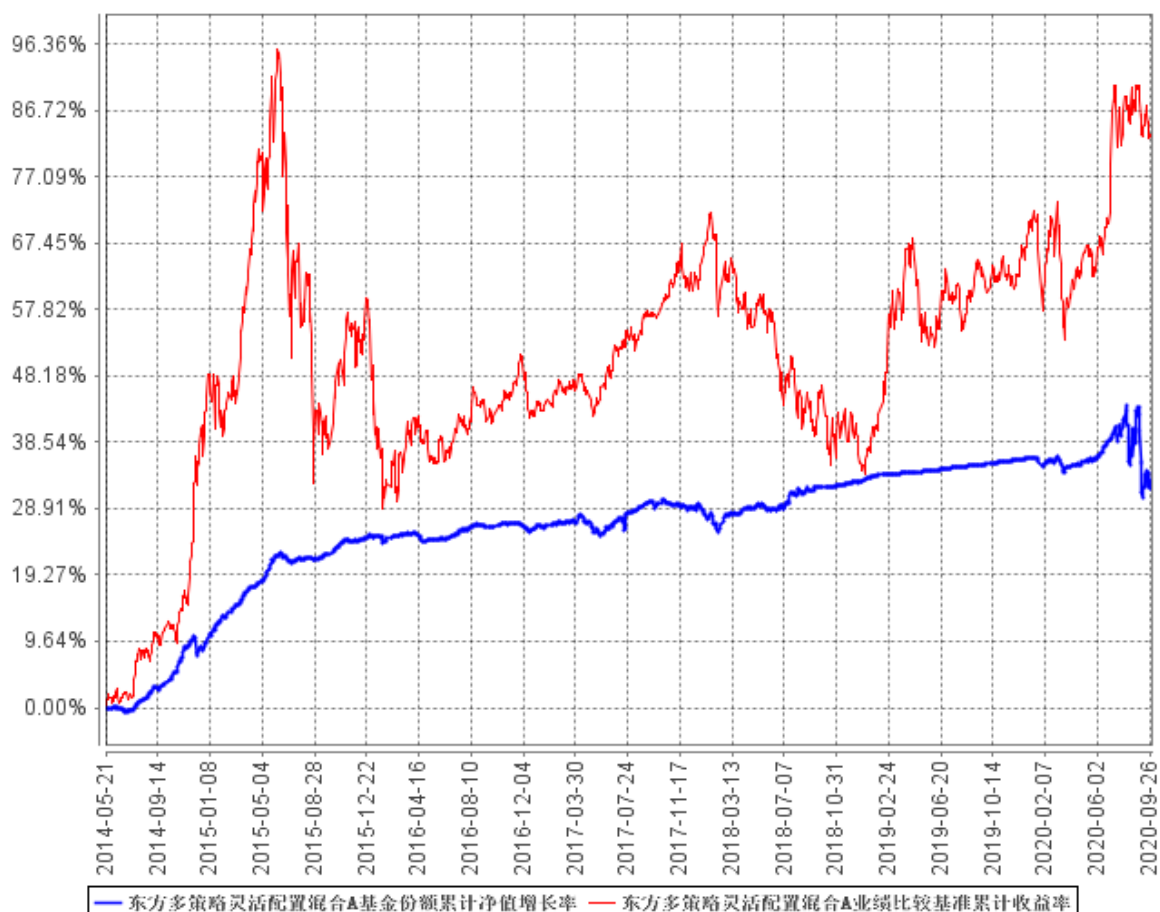
东方多策略灵活配置混合 C

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	-4.02%	1.12%	6.57%	1.11%	-10.59%	0.01%

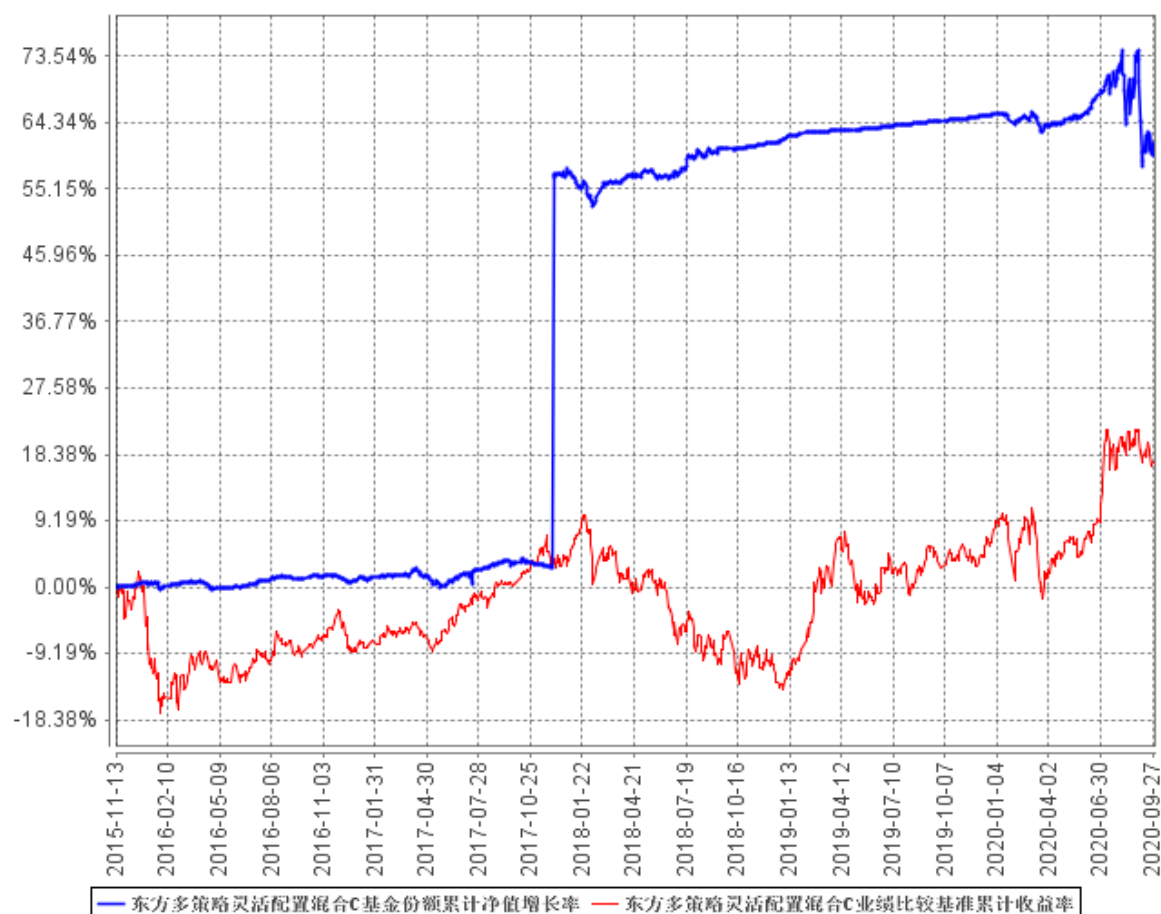
过去六个月	-1.25%	0.82%	15.53%	0.91%	-16.78%	-0.09%
过去一年	-1.64%	0.59%	14.30%	0.96%	-15.94%	-0.37%
过去三年	56.61%	1.98%	16.56%	0.92%	40.05%	1.06%
自基金合同生效起至今	61.87%	1.56%	17.23%	0.88%	44.64%	0.68%

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

东方多策略灵活配置混合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



东方多策略灵活配置混合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		
杨贵宾（先生）	本基金基金经理、公司副总经理、固定收益投资总监、投资决	2020年7月31日	-	15年	公司副总经理、固定收益投资总监、投资决策委员会委员。西安交通大学应用经济学博士，15年投资从业经历。曾任富国基金管理有限公司固定收益研究员、基金经理，上海海通证券资产管理有限责任公司投资主办、

	策委员会 会委员				固定收益投资总监、公司总助职位。2019 年 9 月加盟本公司，曾任公司总经理助理，现任东方双债添利债券型证券投资基金基金经理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
车日楠（女士）	本基金经理	2020 年 5 月 11 日	-	5 年	北京交通大学计算数学专业硕士，5 年证券从业经历。2015 年 7 月加盟本公司，曾任固定收益研究部研究员、交易部债券交易员，东方永泰纯债 1 年定期开放债券型证券投资基金基金经理助理、东方臻选纯债债券型证券投资基金基金经理助理、东方永兴 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理助理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理助理、东方成长回报平衡混合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、东方臻享纯债债券型证券投资基金基金经理助理、东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理，现任东方臻选纯债债券型证券投资基金基金经理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方臻享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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无

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、《东方多策略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

2020 年三季度，新冠疫情对国内宏观经济的冲击趋于缓和，随着疫情企稳以及经济出现好转迹象，央行对于流动性开始实质性收紧。在此背景下，股市在季初也出现了一轮强劲上涨，但随

后也出现一定回落。债市出现了明显调整，截至 9 月底资金利率和 10 年期国债收益率水平均超过疫情之前。

报告期间，本基金风格回归权益，全面提高了权益仓位。投资思想为：与中国优秀企业长期为伍，赚企业自身成长带来的收益，牺牲一定波动性，为投资人创造收益。权益操作方面，持仓较为均衡，小幅超配医药食品饮料社服等大消费股票，标配保险券商等非银金融，持有水泥机械龙头品种，维持一定仓位先进制造类股票，周期与非周期股票趋于均衡。增加长端利率债用于对冲和平衡组合。从结果来看，由于股票仓位较重，8、9 月权益调整导致本基金在三季度收益表现较之前不如人意。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日，本基金 A 类净值增长率为-3.98%，业绩比较基准收益率为 6.57%，低于业绩比较基准 10.55%；本基金 C 类净值增长率为-4.02%，业绩比较基准收益率为 6.57%，低于业绩比较基准 10.59%。

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	79,260,706.64	69.37
	其中：股票	79,260,706.64	69.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,103,205.30	28.10
	其中：债券	32,103,205.30	28.10
	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	2,461,106.12	2.15

8	其他资产	427,654.66	0.37
9	合计	114,252,672.72	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	4,065,580.00	4.60
C	制造业	57,373,786.41	64.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,379.76	0.01
F	批发和零售业	16,793.79	0.02
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	5,509,366.68	6.24
J	金融业	6,476,880.00	7.33
K	房地产业	1,112,300.00	1.26
L	租赁和商务服务业	2,952,720.00	3.34
M	科学研究和技术服务业	732,900.00	0.83
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	1,011,000.00	1.14
S	综合	-	-
	合计	79,260,706.64	89.73

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	000895	双汇发展	40,000	2,117,200.00	2.40
2	600585	海螺水泥	36,000	1,989,360.00	2.25
3	600570	恒生电子	20,000	1,971,800.00	2.23
4	000513	丽珠集团	40,000	1,968,400.00	2.23
5	002891	中宠股份	41,000	1,809,330.00	2.05

6	600486	扬农化工	20,000	1,754,000.00	1.99
7	600988	赤峰黄金	100,000	1,753,000.00	1.98
8	002007	华兰生物	30,000	1,709,700.00	1.94
9	002677	浙江美大	90,000	1,647,000.00	1.86
10	601336	新华保险	26,000	1,614,080.00	1.83

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	21,823,480.00	24.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,308,455.00	9.41
	其中：政策性金融债	6,156,900.00	6.97
4	企业债券	1,026,500.00	1.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	944,770.30	1.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,103,205.30	36.35

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	019547	16 国债 19	184,000	17,014,480.00	19.26
2	019536	16 国债 08	50,000	4,809,000.00	5.44
3	108802	进出 1902	45,000	4,523,850.00	5.12
4	112298	15 新证债	21,700	2,151,555.00	2.44
5	018009	国开 1803	15,000	1,633,050.00	1.85

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金所持有的新华保险（601336）收到中国保险监督管理委员会六安、青岛、大连、北京、湖北、浙江和贵州等监管分局对公司及控股子公司的公开处罚、公开批评等监管措施，违规类型为未依法履行其他职责、信息披露虚假或严重误导性陈述等。以上事项不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。

本基金所持有的赤峰黄金(600988)，因未依法履行其他职责，2019年11月26日被中国证券监督管理委员会内蒙古监管局责令改正。2020年4月27日，上市公司赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司（以下简称赤峰黄金）的股东邦德投资因未依法履行其他职责，被中国证券监督管理委员会广东监管局进行公开处罚。上述处罚对公司经营业绩无重大影响。

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。

本基金投资新华保险主要基于以下原因：

公司是全国性大型寿险公司，估值处于历史较低水平，内生价值增长确定。

本基金投资赤峰黄金主要基于以下原因：

疫情冲击、全球货币政策宽松的背景下，金价受益明显，一度冲破 2000 美元/盎司，赤峰黄金的金矿扩建带动黄金产量提升，企业盈利能力或进一步增强。

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	19,204.07
2	应收证券清算款	12,505.73

3	应收股利	-
4	应收利息	285,288.47
5	应收申购款	110,656.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	427,654.66

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	123004	铁汉转债	532,350.00	0.60
2	123010	博世转债	411,262.50	0.47

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

项目	东方多策略灵活配置混合 A	东方多策略灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	5,937,567.52	45,987,453.74
报告期期间基金总申购份额	461,626.02	14,486,942.82
减:报告期期间基金总赎回份额	1,830,946.27	12,777,096.91
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	4,568,247.27	47,697,299.65

§ 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、《东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方多策略灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 三、东方基金管理股份有限公司批准成立批件、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。

东方基金管理股份有限公司

2020 年 10 月 28 日