

东方双债添利债券型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：东方基金管理有限责任公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年一月十七日

§ 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 16 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方双债添利债券
基金主代码	400027
交易代码	400027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 24 日
报告期末基金份额总额	338,975,818.75 份
投资目标	在适度承担信用风险并保持基金资产流动性的条件下，对固定收益类资产进行积极主动的投资管理，在此基础上通过个股精选配置权益类资产，实现基金资产长期、稳定的投资回报。
投资策略	本基金主要投资于债券市场，在严控投资风险的基础上，通过投资于股票市场提高投资收益。本基金紧密跟踪债券市场与股票市场的运行情况 and 风险收益特征，结合对宏观经济环境、国家政策趋向及利率变化趋势等重点分析，判断债券市场和股票市场的相对投资价值，在债券资产与股票资产之间进行动态调整。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的较低风险品种，理论上其长期平均预期风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	东方双债添利债券 A 类	东方双债添利债券 C 类
下属分级基金的交易代码	400027	400029
报告期末下属分级基金的份额总额	320,266,021.50 份	18,709,797.25 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（2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日）	
	东方双债添利债券 A 类	东方双债添利债券 C 类
1. 本期已实现收益	4,292,505.99	436,016.50
2. 本期利润	9,787,765.82	835,042.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0378	0.0265
4. 期末基金资产净值	391,355,666.61	22,820,980.03
5. 期末基金份额净值	1.2220	1.2197

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

东方双债添利债券 A 类

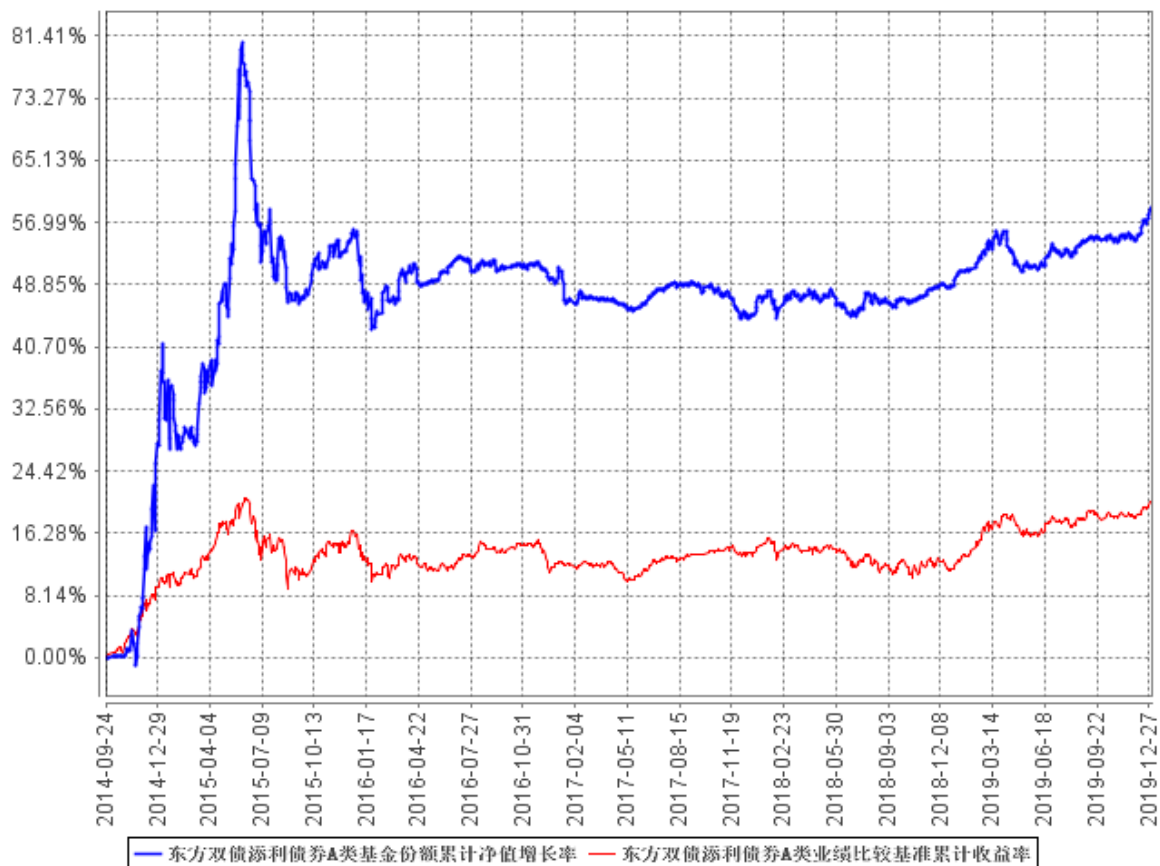
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.93%	0.18%	1.96%	0.15%	0.97%	0.03%

东方双债添利债券 C 类

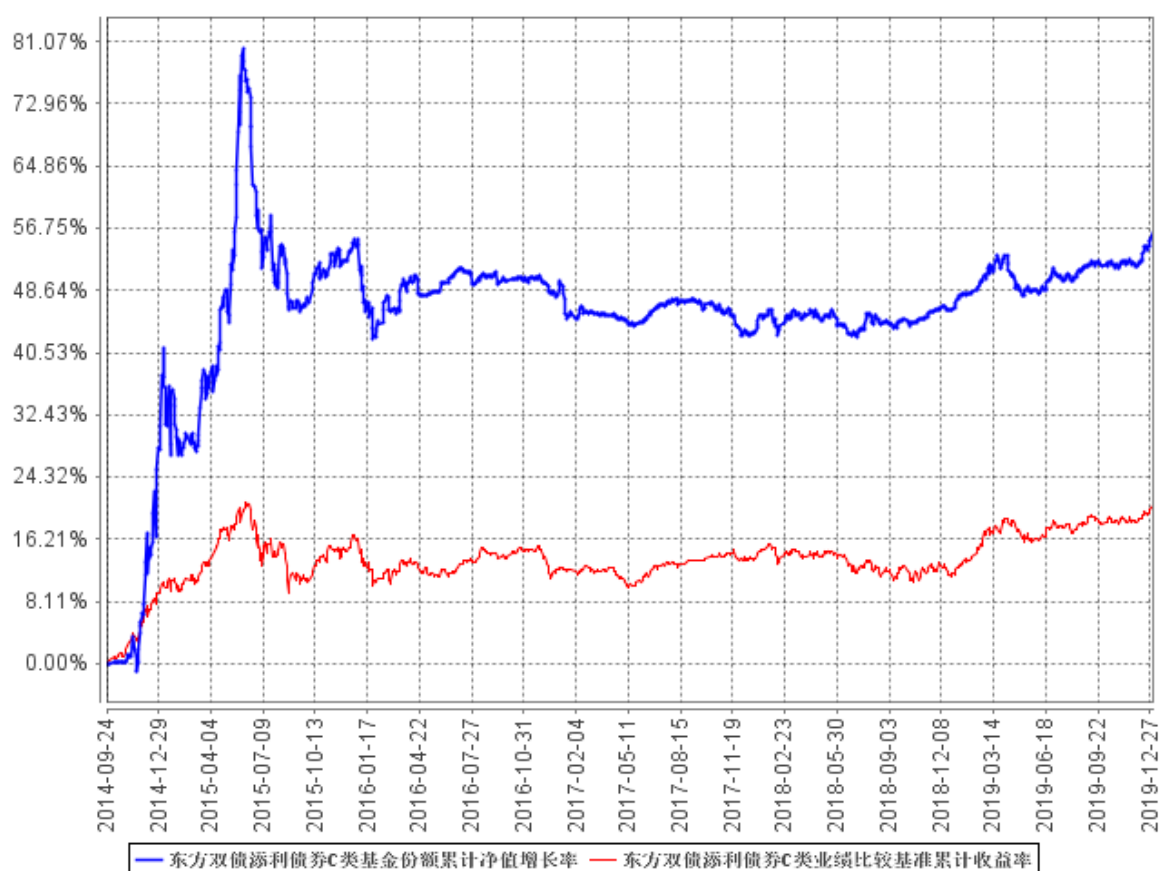
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.83%	0.18%	1.96%	0.15%	0.87%	0.03%

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

东方双债添利债券A类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



东方双债添利债券C类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		
许文波（先生）	本基金基金经理、公司总经理助理、权益投资总监、投资决策委员会委员	2019年4月30日	-	18	公司总经理助理、权益投资总监、投资决策委员会委员。吉林大学工商管理硕士，18年投资从业经历。曾任新华证券有限责任公司投资顾问部分析师；东北证券股份有限公司资产管理分公司投资管理部投资经理、部门经理；德邦基金管理有限公司基金经理、投资

					研究部总经理。2018 年 4 月加盟东方基金管理有限责任公司，现任东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理、东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理、东方双债添利债券型证券投资基金基金经理、东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
杨贵宾（先生）	本基金基金经理、公司总经理助理、固定收益投资总监、投资决策委员会委员	2019 年 11 月 14 日	-	14	公司总经理助理、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，14 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、固定收益投资总监、公司总助职位。2019 年 9 月加盟东方基金管理有限责任公司，现任东方双债添利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。

4.2 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、《东方双债添利债券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

年初以来市场形成并强化了两个共识，经济将持续下行+经济去地产化。在这两个市场共识下，资本市场吃药喝酒买债卖周期股，白酒医药股估值整体走高，10 年期国债 3.15%远低于历史均值中枢 3.49%，信用利差也处于历史低位。股市方面全年取得不错收益，沪深 300 全年涨幅 36.07%，消费蓝筹其价值被市场在用显微镜反复发掘，估值水平处于历史较高位置。周期类、地产、银行等估值处于历史低位。

报告期内，本基金投资思路有所调整，将其定位为以绝对收益为主要目标、淡化排名、二级债基特征突出的基金。操作思路，以估值作为大类资产配置的主要参考指标，大幅减持了白酒医药品种，大幅增加了低估值的周期类股票，大幅增加了绝对价格较低的银行、电力可转债品种，

缩短了信用债债券久期，提高了债券资质。经过努力，本基金在四季度获得了较好收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2019 年 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日，本基金 A 类净值增长率为 2.93%，业绩比较基准收益率为 1.96%，高于业绩比较基准 0.97%；本基金 C 类净值增长率为 2.83%，业绩比较基准收益率为 1.96%，高于业绩比较基准 0.87%。

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	69,732,589.74	14.24
	其中：股票	69,732,589.74	14.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	384,162,401.33	78.45
	其中：债券	384,162,401.33	78.45
	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	7,000,000.00	1.43
	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	24,259,008.76	4.95
8	其他资产	4,558,831.76	0.93
9	合计	489,712,831.59	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	1,168,700.00	0.28
C	制造业	46,628,530.54	11.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供	-	-

	应业		
E	建筑业	2,652,200.00	0.64
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,205,500.00	0.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,865,180.00	0.69
J	金融业	5,442,060.00	1.31
K	房地产业	4,154,400.00	1.00
L	租赁和商务服务业	4,460,399.20	1.08
M	科学研究和技术服务业	745,500.00	0.18
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	410,120.00	0.10
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	69,732,589.74	16.84

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	600585	海螺水泥	60,000	3,288,000.00	0.79
2	600887	伊利股份	99,911	3,091,246.34	0.75
3	601318	中国平安	36,000	3,076,560.00	0.74
4	000651	格力电器	40,000	2,623,200.00	0.63
5	300760	迈瑞医疗	14,000	2,546,600.00	0.61
6	002027	分众传媒	399,920	2,503,499.20	0.60
7	300059	东方财富	150,000	2,365,500.00	0.57
8	600031	三一重工	130,000	2,216,500.00	0.54
9	600048	保利地产	130,000	2,103,400.00	0.51
10	600570	恒生电子	26,000	2,020,980.00	0.49

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	44,392,600.00	10.72
	其中：政策性金融债	21,035,500.00	5.08
4	企业债券	168,578,499.30	40.70
5	企业短期融资券	20,100,000.00	4.85

6	中期票据	10,164,000.00	2.45
7	可转债（可交换债）	140,927,302.03	34.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	384,162,401.33	92.75

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	110059	浦发转债	240,000	26,217,600.00	6.33
2	143734	18 金隅 02	240,000	25,036,800.00	6.04
3	1280455	12 桂交投债	200,000	21,310,000.00	5.15
4	155229	19 阳煤 01	200,000	20,314,000.00	4.90
5	155296	19 西南 01	200,000	20,136,000.00	4.86

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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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

本基金所持有的三一重工(600031.SH)于2019年12月13日公告,其公司高管李京京被上海证券交易所通报批评。主要违法违规事实:违反了《公司法》关于高级管理人员在任职期间每年转

让股份不得超过其所持有公司股份总数 25%的相关规定。对于超额减持部分，李京京未按照规定在减持的 15 个交易日前披露减持计划。

本基金所持有的格力电器（000651）于 2019 年 2 月 1 日公告，公司被中国证券监督管理委员会广东监管局出具警示函的行政监管措施，主要内容为“经查，你作为珠海格力电器股份有限公司（以下简称格力电器）董事长，在 2019 年 1 月 16 日下午召开的格力电器 2019 年第一次临时股东大会上发布了格力电器 2018 年营业收入和净利润等有关业绩信息，而格力电器在股东大会结束后的当天晚间才发布 2018 年度业绩预告。”

本基金所持有的保利地产（600048.SH）于 2019 年 6 月 1 日公告，公司副总经理吴章焰被广元市监察委员会立案调查并采取留置措施。目前，公司已对相关工作进行了妥善安排，公司生产经营情况正常。

本基金所持有浦发转债（110059.SH），发行人上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“公司”），受到行政处罚。于 2019 年 1 月至 2019 年 12 月期间，因分行业务违规受到银保监会的行政处罚。公司目前经营一切正常，上述处罚不会对正常经营造成影响。

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。

本基金投资上述公司主要基于以下原因：

基于基本面进行选股，选择盈利增速较高、基本面向好、估值较低等符合选股标准的股票进行分散投资。

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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	64,167.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,490,251.65
5	应收申购款	4,413.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,558,831.76

5.10.4 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	110053	苏银转债	11,739,000.00	2.83

2	113026	核能转债	6,815,340.00	1.65
3	110043	无锡转债	6,637,800.00	1.60
4	113014	林洋转债	5,794,620.00	1.40
5	113024	核建转债	5,159,430.00	1.25
6	113511	千禾转债	5,148,327.60	1.24
7	128013	洪涛转债	3,854,800.00	0.93
8	113021	中信转债	3,394,200.00	0.82
9	128051	光华转债	3,371,100.00	0.81
10	128034	江银转债	3,156,172.80	0.76
11	110045	海澜转债	3,046,200.00	0.74
12	127006	敖东转债	2,976,480.00	0.72
13	113516	苏农转债	2,806,845.30	0.68
14	123011	德尔转债	2,742,300.00	0.66
15	128064	司尔转债	2,094,767.29	0.51
16	110058	永鼎转债	1,457,960.00	0.35
17	110041	蒙电转债	1,410,480.00	0.34
18	127012	招路转债	1,260,490.00	0.30
19	128049	华源转债	902,236.00	0.22
20	123019	中来转债	702,060.00	0.17
21	113534	鼎胜转债	660,720.00	0.16
22	113508	新风转债	602,530.40	0.15
23	127013	创维转债	591,350.00	0.14
24	128048	张行转债	584,500.00	0.14
25	113027	华钰转债	538,850.00	0.13
26	128054	中宠转债	502,080.00	0.12
27	128057	博彦转债	472,320.00	0.11
28	123023	迪森转债	456,139.70	0.11
29	113530	大丰转债	451,760.00	0.11
30	128022	众信转债	419,800.00	0.10
31	113535	大业转债	401,400.00	0.10
32	123018	溢利转债	363,540.00	0.09
33	110055	伊力转债	341,640.00	0.08
34	128037	岩土转债	335,930.00	0.08
35	128025	特一转债	334,830.00	0.08
36	123026	中环转债	327,120.00	0.08
37	128044	岭南转债	318,827.95	0.08
38	113012	骆驼转债	315,990.00	0.08
39	128056	今飞转债	301,320.00	0.07
40	127004	模塑转债	284,970.00	0.07

41	128023	亚太转债	281,970.00	0.07
42	128026	众兴转债	278,970.00	0.07
43	113527	维格转债	275,760.00	0.07
44	128062	亚药转债	268,410.00	0.06
45	123028	清水转债	259,575.00	0.06
46	110051	中天转债	222,460.00	0.05
47	113536	三星转债	219,440.00	0.05
48	113525	台华转债	216,960.00	0.05
49	123004	铁汉转债	201,940.00	0.05
50	113025	明泰转债	194,493.60	0.05
51	128066	亚泰转债	169,755.00	0.04
52	127011	中鼎转 2	112,870.00	0.03
53	128065	雅化转债	109,770.00	0.03

5.10.5 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	东方双债添利债券 A 类	东方双债添利债券 C 类
报告期期初基金份额总额	236,001,200.71	48,084,525.22
报告期期间基金总申购份额	164,123,128.89	159,270.57
减：报告期期间基金总赎回份额	79,858,308.10	29,533,998.54
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	320,266,021.50	18,709,797.25

§ 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 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	20191001-20191218, 20191220 - 20191231	67,934,103.26	-	-	67,934,103.26	20.04%
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、《东方双债添利债券型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方双债添利债券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

2020 年 1 月 17 日