

东方强化收益债券型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十二日

§ 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 21 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方强化收益债券
基金主代码	400016
交易代码	400016
前端交易代码	400016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 10 月 9 日
报告期末基金份额总额	178,591,180.32 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，追求稳定的当期收益和长期增值，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	基金管理人将采取积极的投资策略，寻找各种可能的价值增长机会，力争实现超越基准的投资收益。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险品种，理论上其长期平均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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§ 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（2020年1月1日—2020年3月31日）
1. 本期已实现收益	3,121,186.33
2. 本期利润	-816,772.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0043
4. 期末基金资产净值	207,804,670.20
5. 期末基金份额净值	1.1636

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。

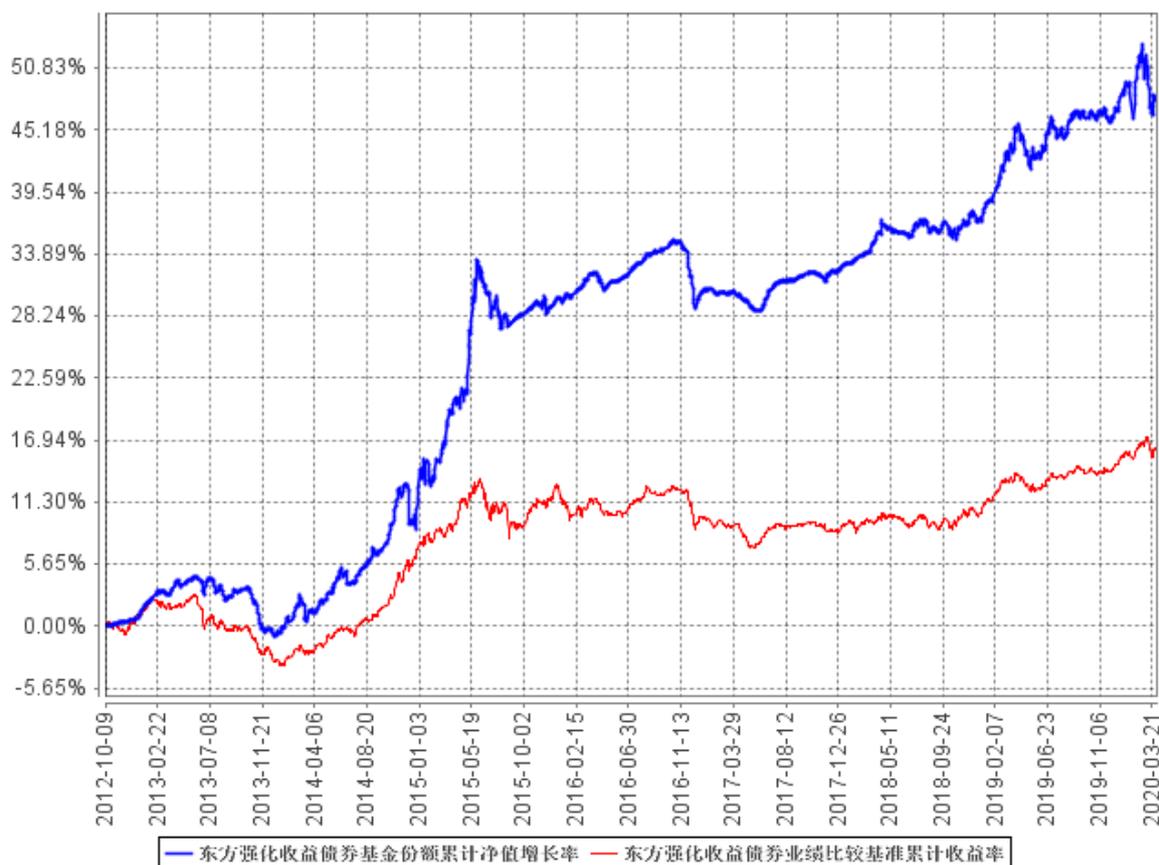
3.2 基金净值表现

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	0.04%	0.51%	0.70%	0.16%	-0.66%	0.35%

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

东方强化收益债券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	2018年8月13日	-	19年	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，19年投资从业经历。曾任新华证券有限责

	资决策委员会委员			任公司投资顾问部分分析师；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。
--	----------	--	--	---

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、《东方强化收益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的内向交易价差、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

债券市场方面：节后至今，国内外疫情主导了基本面预期和政策取向。一方面，疫情中断了国内经济阶段性企稳的进程，10 年国债一举向下突破 3%至 2.80%，2 月中旬海外疫情加速蔓延后降至 2.63%，3 月初沙特宣布原油大幅增产降价后进一步降至 2.60%以下，已经接近 2002 年的历史底部水平，3 月中下旬，海外股市不断熔断式下跌，不排除海外有流动性压力抛压国内债券，叠加市场恐高情绪，10 年国债收益率有所调整；另一方面，降息和超常宽松的流动性继续下拉短端利率，1 年期国债利率从节前的 2.18%单边回落至最低 1.77%，与 10 年国债的期限利差继续保持在 80-90BP。国内疫情已经进入防反弹和防输入的尾声阶段，但疫情由原来国内事件发展成国际事件，并引发了国际上的经济、金融风波，疫情对经济的影响，超出了之前市场的预期，市场对经济恢复程度的预期进一步下修。资金中枢下移至 2016 年更低水平，只要货币政策不收紧，债市收益率就没有大幅上行压力。在疫情防控和支持复产复工的过程中，维持货币政策的稳定性

具有必要性。财政政策方面，市场对赤字率上调、专项债扩容，特别国债推出等已经产生了预期，只是对国债、地方债等规模预期不一，考虑到全社会杠杆率已经不低，政策强力刺激可能为未来经济发展留下后遗症等，政策对冲可能更多扮演托底的角色，房地产调控政策是否有超预期松动的可能，如果房地产企业融资需求再起，则会较大程度冲击资产荒格局，但是目前来看，政策的持续性还是维持的比较好的。总体来看展望二季度，在海外疫情发酵和流动性宽松的背景下，短期仍利好债市。

一季度权益市场先涨后跌，转债则相对有一定的独立行情，股票市场方面整体呈现出受疫情和外部市场影响的剧烈波动，一月份市场整体活跃，二月份市场低开后逐步回到一月份高点，三月份海外疫情爆发，以震荡暴跌收尾。结构方面，新能源汽车、TMT、医药等有所走强，创业板指数大多时间强于上证 50，沪深 300，显示出市场风险偏好和流动性驱动的鲜明风格特征。

强化收益产品整体保持适度均衡的股票、可转债和债券仓位，在剧烈震荡中力争保持绝对收益。大类资产与个股均剧烈震荡的情况下，净值表现整体处于箱体震荡中。

后期投资策略方面，本基金仍将保持适度均衡的资产配置及个股行业选择，积极配置在疫情状态下扰动较少的内需品种，同时对于可转债保持适度警惕。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 日，本基金净值增长率为 0.04%，业绩比较基准收益率为 0.70%，低于业绩比较基准 0.66%。

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	39,097,252.46	18.44
	其中：股票	39,097,252.46	18.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	166,375,483.87	78.49

	其中：债券	166,375,483.87	78.49
	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	3,539,188.56	1.67
8	其他资产	2,965,099.97	1.40
9	合计	211,977,024.86	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	-	-
C	制造业	31,314,802.66	15.07
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	-	-
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	6,231,249.80	3.00
J	金融业	1,551,200.00	0.75
K	房地产业	-	-
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	39,097,252.46	18.81

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	88,000	3,458,400.00	1.66
2	002007	华兰生物	66,000	3,162,720.00	1.52
3	600519	贵州茅台	2,666	2,961,926.00	1.43
4	300699	光威复材	55,000	2,726,350.00	1.31
5	000063	中兴通讯	60,000	2,568,000.00	1.24
6	600305	恒顺醋业	120,000	2,350,800.00	1.13
7	002555	三七互娱	70,000	2,286,200.00	1.10
8	000401	冀东水泥	100,000	1,961,000.00	0.94
9	600030	中信证券	70,000	1,551,200.00	0.75
10	300785	值得买	10,000	1,426,800.00	0.69

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	1,637,580.00	0.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,215,000.00	9.73
	其中：政策性金融债	10,054,000.00	4.84
4	企业债券	75,893,141.00	36.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	40,745,000.00	19.61
7	可转债（可交换债）	27,884,762.87	13.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	166,375,483.87	80.06

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	1180146	11 同煤债 02	170,000	17,907,800.00	8.62
2	1880319	18 饶城投债	100,000	10,620,000.00	5.11
3	101800796	18 即墨旅投 MTN002	100,000	10,386,000.00	5.00
4	155296	19 西南 01	100,000	10,161,000.00	4.89

5	101763010	17 晋能 MTN003	100,000	10,160,000.00	4.89
---	-----------	-----------------	---------	---------------	------

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 19 西南 01[155296.SH]，发行人西南证券股份有限公司（以下简称“公司”），于 2019 年 3 月 28 日对外公告了关于收到中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书的事宜。

《行政监管措施决定书》（[2018]58 号）称公司存在合规风控对投资银行类业务未全面有效覆盖、内部控制机制未有效执行、部分投资银行类项目对相关事项核查不充分等违规行为，反映出公司投资银行类业务内部控制不完善、内部控制机制未有效执行。目前公司时任总裁余维佳、时任合规总监李勇已于 2018 年 2 月 1 日接受了重庆证监局监管谈话，公司其他经营情况正常。

本基金所持有的光威复材（300699）于 2020 年 1 月 6 日收到以下处罚：企业在持有公司股份变动比例减少达到 5%时，未按照《上市公司收购管理办法》的规定停止买卖公司股份并及时履行报告公告义务，违反了《创业板股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 1.4 条、第 11.8.1 条的规定。处理人：深圳证券交易所。公司公告以上内容不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。

本基金所持有的中信证券（600030）于 2019 年 11 月 14 日收到以下处罚：中信证券股份有限公

司广州番禺万达广场证券营业部在 2019 年 7 月 29 日至 2019 年 10 月 24 日期间，由王穗宏代为履行营业部负责人职责，你营业部未按规定及时向我局报告，违反了《证券公司分支机构监管规定》第十七条、《证券公司监督管理条例》第二十七条的规定。根据《证券公司监督管理条例》第七十条、《证券公司分支机构监管规定》第二十条规定，我局决定对你营业部采取责令改正的行政监管措施。处理人：中国证券监督管理委员会广东监管局。公司公告以上内容不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。

本基金决策依据及投资程序：

(1) 研究员对宏观经济、证券市场、行业和公司的发展变化进行深入而有效的研究，形成有关的各类报告，为本基金的投资管理提供决策依据。

(2) 投资决策委员会定期召开会议，讨论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范围形成本基金的资产配置比例指导意见。

(3) 基金经理根据投资决策委员会的决议，参考上述报告，并结合自身的分析判断，形成基金投资计划，主要包括行业配置和投资组合管理。

(4) 交易部依据基金经理的指令，制定交易策略，统一进行具体品种的交易；基金经理必须遵守投资组合决定权和交易下单权严格分离的规定。

(5) 投资决策委员会根据市场变化对投资组合计划提出市场风险防范措施，监察稽核部、风险管理部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和量化风险控制。

本基金投资 19 西南 01 主要基于以下原因：

19 西南 01 的债项评级为 AAA，主体评级为 AAA，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。

本基金投资光威复材主要基于以下原因：公司属于国内最优质碳纤维企业，技术水平领先行业。公司现阶段经营稳健，资产质量扎实，军工订单稳定增长，同时在包头投建 2000 吨/年民用碳纤维，在经济下行趋势较为明显的阶段，具备很好的成长能力。

本基金投资中信证券主要基于以下原因：公司属于上市券商龙头，各条业务线均排名行业前列。自营业务保持稳健，私募股权业务有望贡献更多利润，收购广州证券后利好华南经纪业务，投行后续项目储备丰富。公司整体表现良好，竞争优势明显。

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

根据基金合同的规定，本基金可以参与新股申购、增发股票申购、要约收购类股票投资、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）以及权证等中国证监会允许基金投资的其它权益类金融工具。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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	62,044.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,892,340.11
5	应收申购款	10,714.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,965,099.97

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	113544	桃李转债	3,773,700.00	1.82
2	110041	蒙电转债	2,503,160.00	1.20
3	128042	凯中转债	2,208,184.83	1.06
4	128026	众兴转债	2,145,200.00	1.03
5	113017	吉视转债	1,607,550.00	0.77
6	113013	国君转债	1,176,300.00	0.57
7	128021	兄弟转债	1,505,160.00	0.72
8	113511	千禾转债	589,269.50	0.28

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

报告期期初基金份额总额	245,645,847.18
报告期期间基金总申购份额	108,763,110.12
减：报告期期间基金总赎回份额	175,817,776.98
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	178,591,180.32

§ 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	20200106 - 20200109	46,898,977.58	-	46,898,977.58	-	-

	2	20200101 20200331	- 43,401,909.72	-	-	43,401,909.72	24.30%
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、《东方强化收益债券型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方强化收益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 4 月 22 日