

东方双债添利债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十六日

§ 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 2021 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 2021 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	1,260,426,483.11 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	东方基金管理股份有限公司
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	1, 234, 737, 655. 45 份	25, 688, 827. 66 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（2021 年 7 月 1 日 — 2021 年 9 月 30 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	15, 018, 905. 73	329, 498. 68
2. 本期利润	6, 069, 691. 97	264, 204. 39
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0056	0. 0097
4. 期末基金资产净值	1, 549, 811, 186. 99	32, 069, 323. 04
5. 期末基金份额净值	1. 2552	1. 2484

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

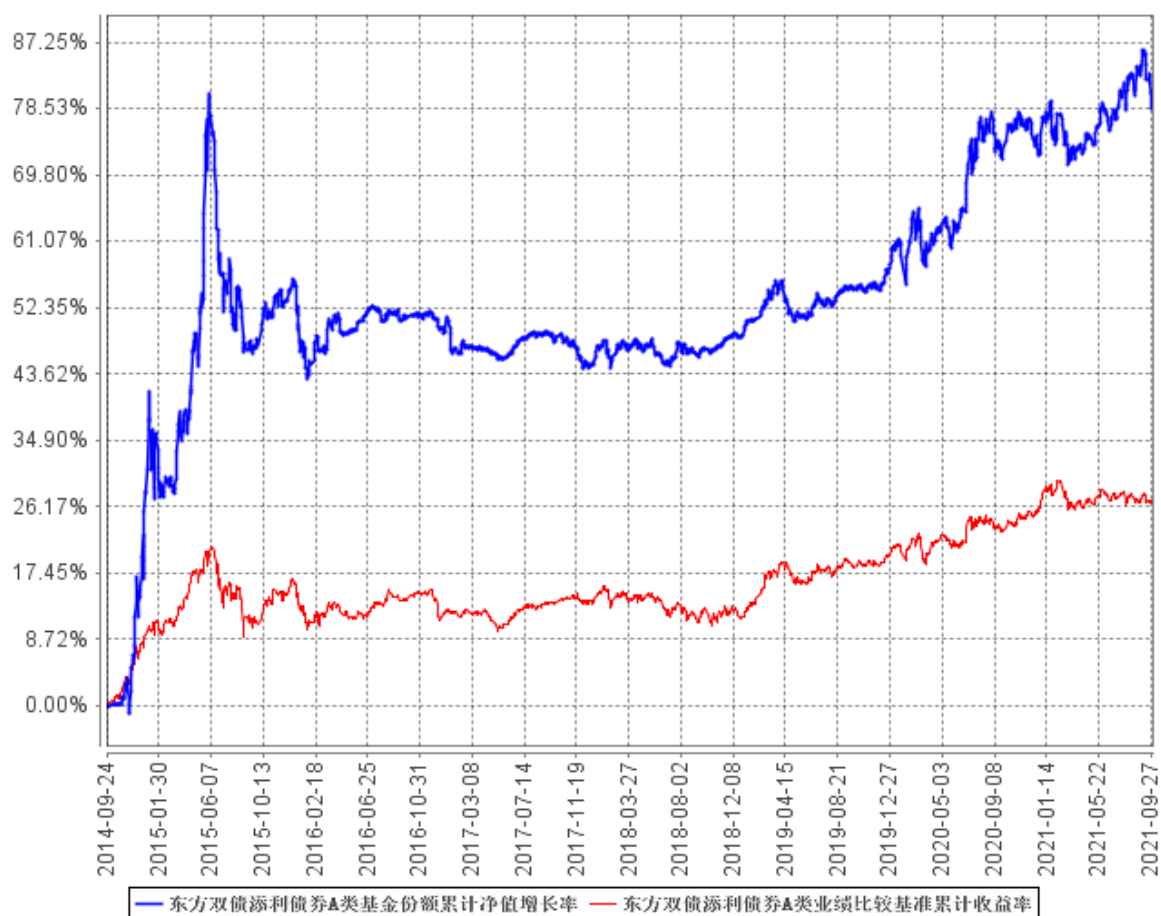
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0. 82%	0. 53%	-0. 68%	0. 25%	1. 50%	0. 28%
过去六个月	3. 94%	0. 43%	0. 41%	0. 22%	3. 53%	0. 21%
过去一年	3. 85%	0. 44%	3. 20%	0. 25%	0. 65%	0. 19%
过去三年	22. 22%	0. 40%	12. 53%	0. 26%	9. 69%	0. 14%
过去五年	18. 99%	0. 34%	11. 38%	0. 24%	7. 61%	0. 10%
自基金合同生效起至今	79. 79%	0. 63%	26. 92%	0. 30%	52. 87%	0. 33%

东方双债添利债券 C 类

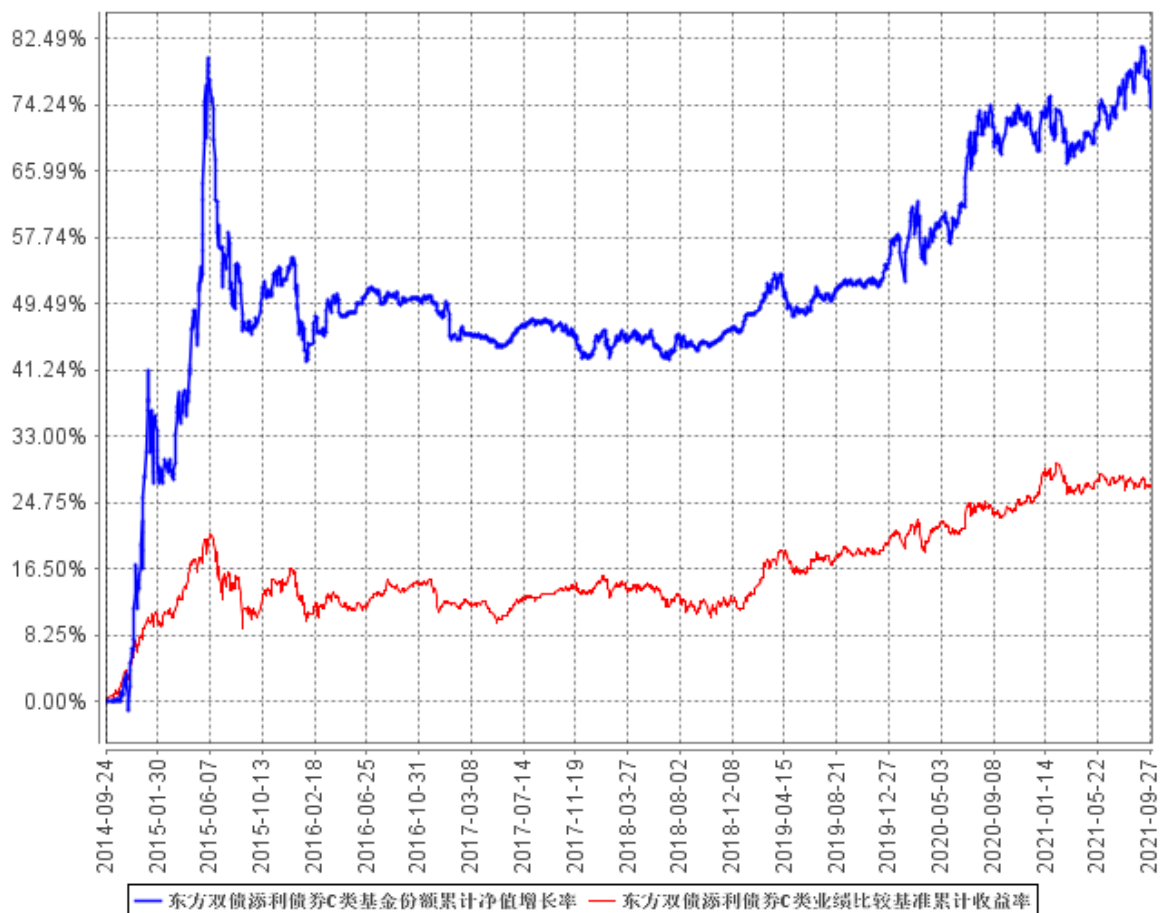
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.72%	0.53%	-0.68%	0.25%	1.40%	0.28%
过去六个月	3.74%	0.43%	0.41%	0.22%	3.33%	0.21%
过去一年	3.43%	0.44%	3.20%	0.25%	0.23%	0.19%
过去三年	20.88%	0.40%	12.53%	0.26%	8.35%	0.14%
过去五年	16.78%	0.34%	11.38%	0.24%	5.40%	0.10%
自基金合同生效起至今	75.12%	0.63%	26.92%	0.30%	48.20%	0.33%

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		
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、公募投资决策	2019年11月14日	—	16年	公司副总经理、固定收益投资总监、公募投资决策委员会副主任委员。西安交通大学应用经济学博士，16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

	委员会 副主任 委员			总监、公司总助职位。2019年9月加盟本基金管理人，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、东方可转债债券型证券投资基金基金经理、东方兴润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，未直接或通过与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

2021 年三季度，全球经济继续回暖，大宗商品价格出现持续上涨，美国 CPI 持续超过 5%，美联储收紧货币的预期开始加强。反观中国，由于率先收紧货币且对房地产进行持续调控，出现了经济回落、流动性有所紧张、PPI 持续走高并存的“类滞涨”现象。在此背景下，国内货币政策和财政政策预期出现紊乱。

三季度美债收益率出现持续上行，美股也在 9 月回落。国内市场债券收益率跟随上行，股市也出现了明显调整，整体走势较弱且结构分化严重。除新能源、新能源车、及上游原材料相关行业外，A 股多数行业走势疲弱，赚钱效应较差。可转债方面，三季度走势较好，转债指数创出 6 年新高后出现冲高回落。

个人认为，目前国内采取的解决经济中中长期的隐患，如推进“双碳”、消化已成为灰犀牛的房地产泡沫、纾解互联网巨头垄断、教育“双减”等，都是利在千秋的好事，但这些政策叠加在一起，会对我们的经济造成一定冲击，需要谨慎对待。在出口预期回落的情况下，未来两个季度经济增速可能将继续出现回落。

报告期间，本基金继续坚持绝对收益、淡化排名、均衡配置、风险对冲指导思想的同时，在权益操作方面，维持较高权益仓位，持仓集中于大消费（含医药）+大科技（先进制造）两大板块，少量持有周期龙头。具体个股上基本以行业龙头为主。转债也维持了较高仓位，行业较为均衡，双低转债与平衡型转债大致各半。纯债方面，继续保持短久期高资质信用债仓位，但基于对通胀的担心，则大幅减持了长久期利率债。

从净值表现结果来看，三季度双债净值表现一般，与预期仍有差距。市场震荡格局下，需要保持平和心态。随着市场炒作热点的下降，组合中价值类股票正在逐渐走出底部。个人对自己的持仓有着较强的信心，静待花开，在四季度力争创造更多收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2021 年 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 日，本基金 A 类净值增长率为 0.82%，业绩比较基准收益率为-0.68%，高于业绩比较基准 1.50%；本基金 C 类净值增长率为 0.72%，业绩比较基准收益率为-0.68%，高于业绩比较基准 1.40%。

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	306,616,201.78	16.90
	其中：股票	306,616,201.78	16.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,437,277,768.05	79.23
	其中：债券	1,437,277,768.05	79.23
	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	55,360,954.38	3.05
8	其他资产	14,692,668.93	0.81
9	合计	1,813,947,593.14	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	2,900,000.00	0.18
B	采矿业	4,964,150.00	0.31

C	制造业	207,769,001.34	13.13
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	3,050,400.00	0.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,213,713.60	1.40
J	金融业	50,483,944.00	3.19
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,248,000.00	0.65
M	科学研究和技术服务业	2,774,192.84	0.18
N	水利、环境和公共设施管理业	2,212,800.00	0.14
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	306,616,201.78	19.38

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	002027	分众传媒	1,400,000	10,248,000.00	0.65
2	601615	明阳智能	400,000	9,980,000.00	0.63
3	000776	广发证券	450,000	9,432,000.00	0.60
4	600958	东方证券	500,000	7,565,000.00	0.48
5	600409	三友化工	650,000	7,241,000.00	0.46
6	600989	宝丰能源	450,000	7,236,000.00	0.46
7	600570	恒生电子	120,000	6,873,600.00	0.43
8	601601	中国太保	240,000	6,513,600.00	0.41
9	002241	歌尔股份	150,000	6,465,000.00	0.41
10	300450	先导智能	90,000	6,283,800.00	0.40

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	111,478,800.00	7.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	87,964,200.00	5.56
	其中：政策性金融债	14,106,000.00	0.89
4	企业债券	222,290,450.00	14.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	424,512,000.00	26.84
7	可转债（可交换债）	591,032,318.05	37.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,437,277,768.05	90.86

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	102002082	20 吴中国太 MTN002	500,000	50,895,000.00	3.22
2	019658	21 国债 10	500,000	49,890,000.00	3.15
3	188689	21 京投 02	500,000	49,885,000.00	3.15
4	163774	20 中证 15	400,000	40,340,000.00	2.55
5	110051	中天转债	326,460	38,646,334.80	2.44

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

本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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、处罚的情形。

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	155,231.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,537,407.21
5	应收申购款	30.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,692,668.93

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	110051	中天转债	38,646,334.80	2.44
2	128116	瑞达转债	27,964,674.48	1.77
3	128117	道恩转债	20,303,154.30	1.28
4	128121	宏川转债	17,135,244.63	1.08
5	123101	拓斯转债	17,084,372.18	1.08
6	128131	崇达转 2	16,150,179.24	1.02
7	123039	开润转债	15,984,011.38	1.01

8	128035	大族转债	13,680,798.00	0.86
9	128124	科华转债	13,458,900.00	0.85
10	113608	威派转债	13,349,486.70	0.84
11	128123	国光转债	13,299,525.00	0.84
12	113030	东风转债	13,174,727.30	0.83
13	110067	华安转债	12,348,600.00	0.78
14	123076	强力转债	11,557,736.48	0.73
15	110073	国投转债	11,505,000.00	0.73
16	113607	伟 20 转债	11,484,487.30	0.73
17	113605	大参转债	11,482,440.00	0.73
18	128125	华阳转债	11,463,620.40	0.72
19	113619	世运转债	11,296,950.00	0.71
20	123064	万孚转债	10,882,915.80	0.69
21	110062	烽火转债	10,824,449.00	0.68
22	127020	中金转债	10,778,879.04	0.68
23	113542	好客转债	10,275,376.80	0.65
24	123075	贝斯转债	9,614,204.82	0.61
25	128122	兴森转债	8,629,146.54	0.55
26	113596	城地转债	7,978,950.00	0.50
27	113043	财通转债	7,565,640.00	0.48
28	113588	润达转债	7,047,515.60	0.45
29	127024	盈峰转债	6,859,228.35	0.43
30	123049	维尔转债	6,736,391.00	0.43
31	123059	银信转债	6,118,861.25	0.39
32	128132	交建转债	6,074,855.10	0.38
33	128114	正邦转债	5,915,800.00	0.37
34	128144	利民转债	5,866,277.76	0.37
35	110053	苏银转债	5,838,000.00	0.37
36	127025	冀东转债	5,793,000.00	0.37
37	113598	法兰转债	5,603,500.00	0.35
38	113597	佳力转债	5,481,000.00	0.35
39	123065	宝莱转债	5,277,600.00	0.33
40	110043	无锡转债	5,082,600.00	0.32
41	113578	全筑转债	5,055,048.60	0.32
42	113593	沪工转债	4,895,212.50	0.31
43	128101	联创转债	4,874,065.38	0.31
44	123081	精研转债	4,708,038.15	0.30
45	128137	洁美转债	4,562,700.39	0.29
46	113579	健友转债	4,420,995.60	0.28

47	113584	家悦转债	4,407,088.00	0.28
48	113602	景 20 转债	4,361,930.00	0.28
49	128133	奇正转债	4,029,630.00	0.25
50	128109	楚江转债	4,018,200.00	0.25
51	128057	博彦转债	3,938,880.12	0.25
52	113568	新春转债	3,672,768.00	0.23
53	113577	春秋转债	3,142,620.00	0.20
54	128136	立讯转债	3,057,480.00	0.19
55	113574	华体转债	2,379,960.00	0.15
56	123087	明电转债	2,342,200.00	0.15
57	113609	永安转债	2,244,000.00	0.14
58	127011	中鼎转 2	2,096,250.00	0.13
59	123090	三诺转债	1,811,734.40	0.11
60	113570	百达转债	1,722,513.00	0.11
61	123078	飞凯转债	1,660,633.20	0.10
62	128081	海亮转债	1,617,200.00	0.10
63	123071	天能转债	1,570,000.00	0.10
64	128120	联诚转债	1,538,188.20	0.10
65	128119	龙大转债	1,516,440.00	0.10
66	113603	东缆转债	1,414,700.00	0.09
67	113573	纵横转债	1,373,320.00	0.09
68	113614	健 20 转债	1,352,200.00	0.09
69	128094	星帅转债	1,201,410.00	0.08
70	123096	思创转债	1,175,377.80	0.07
71	123082	北陆转债	1,149,924.75	0.07
72	123084	高澜转债	1,126,240.00	0.07
73	128138	侨银转债	1,089,400.00	0.07
74	128069	华森转债	1,065,300.00	0.07
75	110064	建工转债	1,055,100.00	0.07
76	128017	金禾转债	986,200.00	0.06
77	123010	博世转债	886,660.70	0.06
78	113604	多伦转债	734,930.00	0.05
79	128072	翔鹭转债	653,400.00	0.04
80	123044	红相转债	570,900.00	0.04
81	113610	灵康转债	452,720.00	0.03
82	110075	南航转债	366,000.00	0.02
83	123011	德尔转债	328,650.00	0.02
84	123060	苏试转债	296,762.40	0.02
85	128106	华统转债	252,340.00	0.02

86	123061	航新转债	242,360.00	0.02
87	123073	同和转债	242,117.20	0.02
88	128118	瀛通转债	158,295.00	0.01
89	123068	弘信转债	134,487.50	0.01
90	128113	比音转债	102,015.20	0.01
91	110076	华海转债	67,750.20	0.00
92	113620	傲农转债	59,174.50	0.00
93	128145	日丰转债	29,392.80	0.00

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	850,723,220.46	28,983,634.53
报告期期间基金总申购份额	396,305,245.21	2,151,107.91
减：报告期期间基金总赎回份额	12,290,810.22	5,445,914.78
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	1,234,737,655.45	25,688,827.66

§ 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品	1	20210726 - 20210930	62,421,636.32	198,730,507.86	-	261,152,144.18	20.72%
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。

东方基金管理股份有限公司

2021 年 10 月 26 日