

东方双债添利债券型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 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：二〇一九年十月二十三日

§ 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 2019 年 10 月 22 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 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	284,085,725.93 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	236,001,200.71 份	48,084,525.22 份
下属分级基金的风险收益特征	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。	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。

§ 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7月1日—2019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	-1,612,953.60	-397,164.47
2. 本期利润	2,932,737.58	744,130.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0116	0.0102
4. 期末基金资产净值	294,331,503.51	59,435,938.39
5. 期末基金份额净值	1.2472	1.2361

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

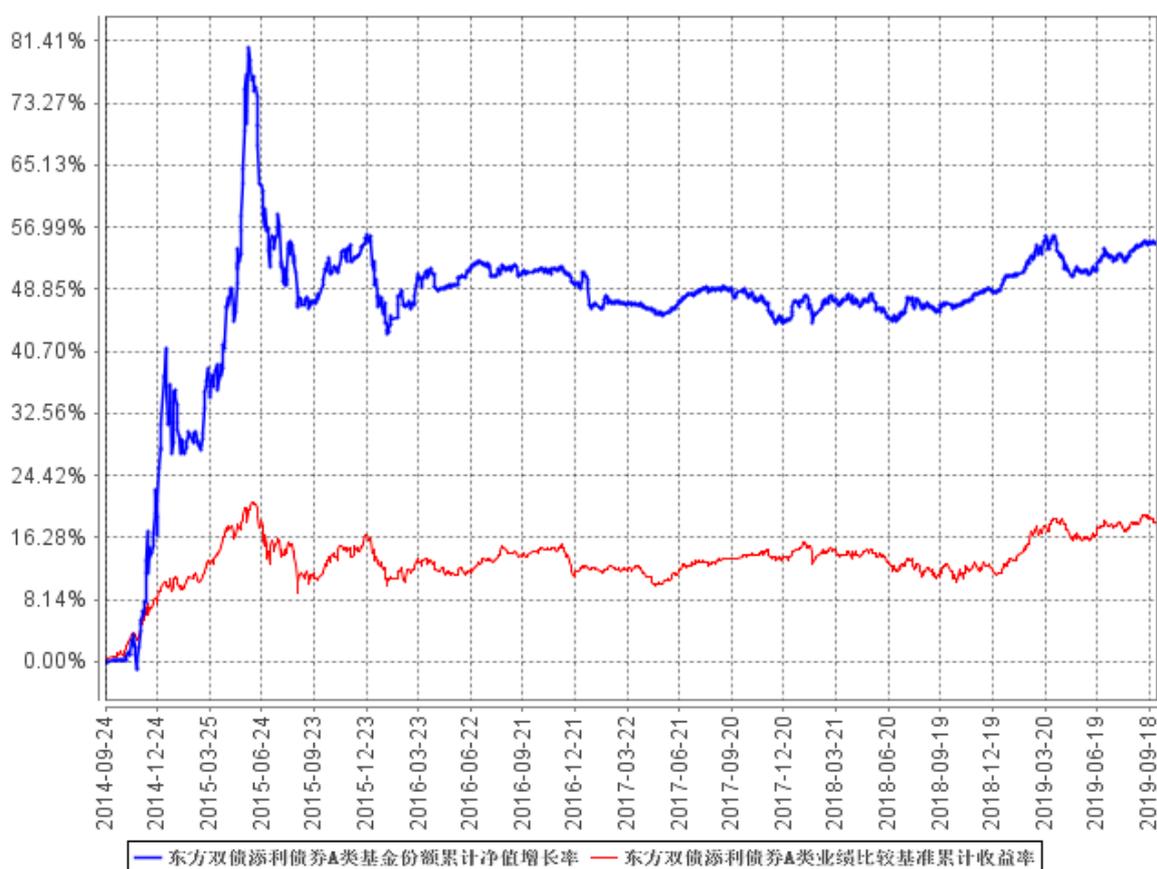
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.95%	0.15%	0.36%	0.19%	0.59%	-0.04%

东方双债添利债券 C 类

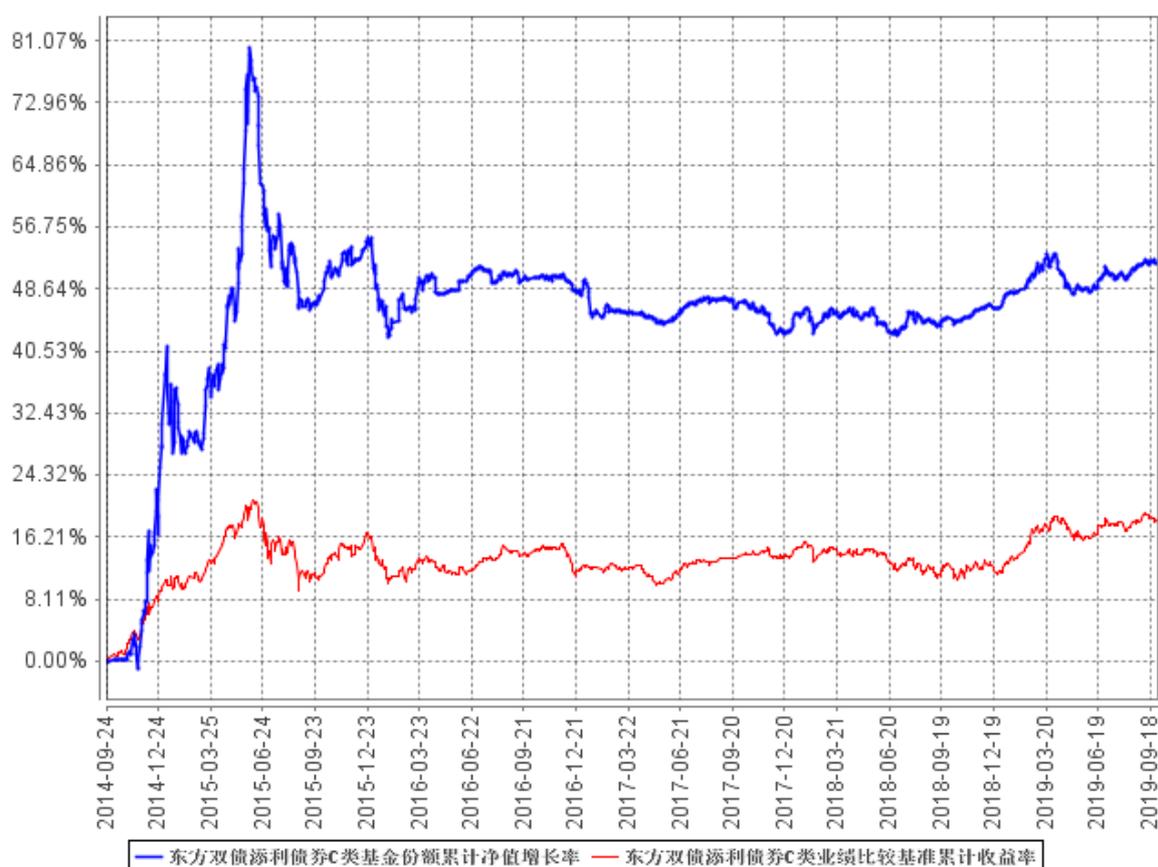
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个 月	0.88%	0.15%	0.36%	0.19%	0.52%	-0.04%

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	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

					<p>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、东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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

债券市场方面：三季度债券市场先下后上，收益率整体变化不大，10 年国债收益率较 7 月初下行 8BP，6-8 月末信用债收益率总体处于下行趋势，中高等级信用利差进一步压缩。高等级好于低等级，更偏好长久期，9 月收益率有所回调，一级净融资回暖，但结构问题依旧显著。美国非农就业数据中新增非农就业和工资增速低于预期，而美欧日制造业 PMI 继续走弱，并明显低于荣枯线，显示全球经济继续下行。美联储降息预期继续上升，澳大利亚、印度等央行在上周也继续降息，全球央行货币政策处于宽松周期中，海外经济的比肩下滑对债市相对形成支撑。国内经济方面，9 月制造业 PMI 小幅回升 0.3 个百分点至 49.8%，六大发电集团耗煤量等部分高频数据也显示月度之间一些经济小幅回暖的趋势，前期地方债集中发行推动近几个月基建投资小幅回升，经济数据在季末上升的状况在 9 月也可能会出现，9 月经济数据可能保持平稳甚至小幅改善，可能会对债市产生影响，但从趋势上看，这种回升难以持续。四季度 CPI 可能继续走高或对债市产生一定扰动，目前债券收益率整体处于比较低的水平预计四季度债券收益率仍处于窄幅震荡的态势。

转债市场方面：三季度权益市场先跌后涨，转债则先于股市走强，走出一定的独立行情，三季度转债平均价格上涨了 4.1%。权益市场方面：三季度的市场经历了探底回升的显著震荡走势，结合上半年的走势来看，维持在一个箱体活跃区间内。因为科创板的开闸，TMT 板块再次走强，结构特征仍然明显，全年消费和科创是年内显著的强势两极，而周期性行业整体随经济需求维持低位。

具体投资策略方面，我们在操作方面在市场收益率显著下行后，逐步降低了久期和杠杆水平，谋求相对稳定。转债方面我们降低了转债持仓的比例，并且整体偏债性配置为主。权益资产方面

我们经历了提升仓位后的回归均衡，仓位大多时间中性为主，品种向少数优质偏消费公司进一步集中，以长期视角选择优质的股票资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2019 年 7 月 1 日起至 2019 年 9 月 30 日，本基金 A 类净值增长率为 0.95%，业绩比较基准收益率为 0.36%，高于业绩比较基准 0.59%；本基金 C 类净值增长率为 0.88%，业绩比较基准收益率为 0.36%，高于业绩比较基准 0.52%。

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	38,896,580.47	9.80
	其中：股票	38,896,580.47	9.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	341,384,564.60	86.03
	其中：债券	341,384,564.60	86.03
	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	8,911,517.50	2.25
8	其他资产	7,619,717.55	1.92
9	合计	396,812,380.12	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	27,554,758.17	7.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,849,782.30	1.37
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,994,500.00	0.56
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	995,400.00	0.28
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,768,140.00	0.50
M	科学研究和技术服务业	1,734,000.00	0.49
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	38,896,580.47	10.99

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	600519	贵州茅台	5,400	6,210,000.00	1.76
2	300760	迈瑞医疗	22,000	4,058,120.00	1.15
3	600886	国投电力	290,000	2,612,900.00	0.74
4	002032	苏泊尔	35,029	2,512,630.17	0.71
5	000651	格力电器	40,000	2,292,000.00	0.65
6	002372	伟星新材	140,020	2,226,318.00	0.63
7	600276	恒瑞医药	25,000	2,017,000.00	0.57
8	600009	上海机场	25,000	1,994,500.00	0.56
9	000858	五粮液	15,000	1,947,000.00	0.55
10	601888	中国国旅	19,000	1,768,140.00	0.50

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	24,088,400.00	6.81
	其中：政策性金融债	24,088,400.00	6.81
4	企业债券	225,748,069.60	63.81
5	企业短期融资券	20,070,000.00	5.67
6	中期票据	41,137,000.00	11.63
7	可转债（可交换债）	30,341,095.00	8.58
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	341,384,564.60	96.50

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	143734	18 金隅 02	240,000	24,967,200.00	7.06
2	1280455	12 桂交投债	200,000	21,516,000.00	6.08
3	143025	17 辽能 01	200,000	20,436,000.00	5.78
4	155229	19 阳煤 01	200,000	20,256,000.00	5.73
5	155296	19 西南 01	200,000	20,158,000.00	5.70

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 15 中信 CP004 (071503004.IB) 于 2015 年 1 月 19 日对外公告了被行政处罚的事宜。中信证券股份有限公司董事会于 2015 年 1 月 19 日发布公告, 公告称, 因存在为到期融资融券合约展期的问题, 公司被中国证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户 3 个月的行政监管措施。

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 15 中信 CP004 主要基于以下原因：

中信证券是国内规模最大的证券公司，主营业务范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。中信证券在若干业务领域保持或取得领先地位。2011 年底，经纪业务股票、基金交易总额为人民币 4.67 万亿元，市场排名第一；股票及债券承销市场份额 13.62%，排名市场第一位。公司受托管理资产总规模为人民币 620 亿元（不含华夏基金），位居行业第一位。公司与中信银行、中信信托、信诚人寿保险等公司共同组成中信控股之综合经营模式，并与中信国际金融控股共同为客户提供境内外全面金融服务。

14 中信 CP004 的债项评级为 A-1，主体评级为 AAA，违约风险较低。且本债券的到期日为 2015 年 7 月 10 日，剩余期限较短，还本付息确定性强。

本基金所持有的格力电器（000651）于 2019 年 2 月收到中国证券监督管理委员会广东监管局对公司董事长董明珠出具警示函的行政监管措施。违规类型为未依法履行其他职责。违规行为为：公司董事长董明珠在 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，而公司在股东大会结束后的当天晚间才发布 2018 年度业绩预告。

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。

本基金投资格力电器主要基于以下原因：公司是全球空调制造龙头公司，拥有非常强的护城河和壁垒，寡头竞争格局难以改变，公司将保持稳健增长，看好公司长期投资价值。

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	217,444.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,392,741.49
5	应收申购款	9,531.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,619,717.55

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	113511	千禾转债	6,946,233.00	1.96
2	127006	敖东转债	5,265,000.00	1.49
3	128051	光华转债	3,547,291.80	1.00
4	123011	德尔转债	2,600,182.20	0.73
5	110045	海澜转债	2,015,000.00	0.57
6	128043	东音转债	1,736,719.60	0.49
7	110041	蒙电转债	1,181,800.00	0.33
8	127012	招路转债	367,901.80	0.10

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	258,734,077.91	88,608,176.77
报告期期间基金总申购份额	173,750.96	721,119.86
减：报告期期间基金总赎回份额	22,906,628.16	41,244,771.41
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	236,001,200.71	48,084,525.22

§ 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	20190725 - 20190930	67,934,103.26	-	-	67,934,103.26	23.91%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

基金管理人对本基金拥有完全自主投资决策权。

(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。

(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。

§ 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

2019 年 10 月 23 日