

东方强化收益债券型证券投资基金

2012 年第 4 季度报告

2012 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 1 月 19 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 2013 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 2012 年 10 月 9 日起至 12 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
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	343,046,329.37 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	本基金采用“中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%”作为投资业绩比较基准。
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(2012年10月9日-2012年12月31日)
1. 本期已实现收益	2,993,850.81
2. 本期利润	3,736,851.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0072
4. 期末基金资产净值	345,632,225.91
5. 期末基金份额净值	1.0075

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本基金基金合同于 2012 年 10 月 9 日生效。

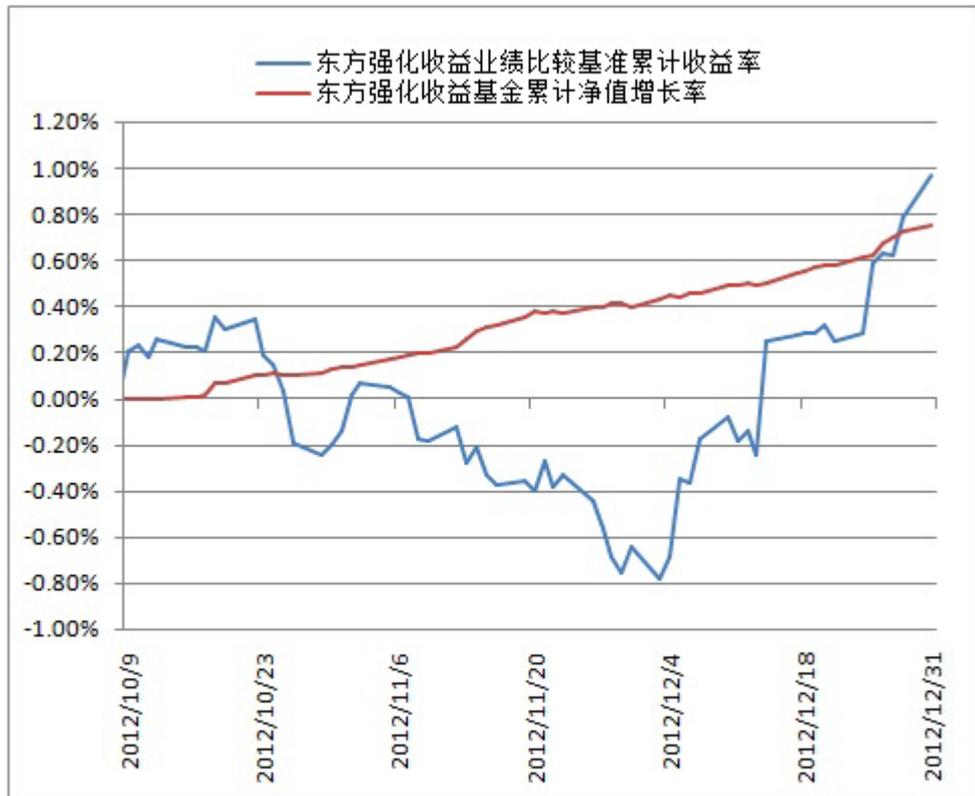
3.2 基金净值表现

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	0.75%	0.01%	0.97%	0.13%	-0.22%	-0.12%

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

东方强化收益债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012 年 10 月 9 日至 2012 年 12 月 31 日)



注：本基金合同于 2012 年 10 月 9 日生效，截至报告期末，本基金成立不满三个月，仍处于建仓期。

§ 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		
王丹丹 (女士)	本基金基金经理	2012-10-9	-	6 年	中国人民银行研究生部金融学硕士，6 年基金从业经历。2006 年 6 月加盟东方基金管理有限责任公司，历任债券研究员、债券交易员、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理。现任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理。

注：①此处的任职日期和离任日期均指在法定信息披露媒体正式公告之日。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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用基金资产，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。本基金无重大违法、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。

基金管理人管理的投资组合参与的交易所公开竞价不存在同日反向交易，不存在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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012 年 4 季度，欧元区、美国和国内的先行指标 PMI 均呈现回升势头，全球经济呈现同步复苏迹象。美国 11 月初顺利完成大选，为避免财政悬崖对经济形成过度拖累，于 12 月扭转操作到期后，推出进一步购买国债的计划，而财政悬崖谈判的结果也于 2013 年初向后顺延，美国经济短期内避免剧烈下滑风险。国内方面，经济呈现企稳回升态势，房地产销售持续向好，基建投资加速，工业利润进一步改善，物价水平也随之小幅回升。

债券市场方面，虽然 4 季度经济转暖，但物价水平仍维持低位，市场偏好并未显著提升。整个 4 季度资金面较为平稳，仅在月末出现资金利率显著上涨的情形，国债收益率曲线小幅陡峭化上行，幅度不超过 10bp。信用债受固定收益类产品大量发行，债券需求比较旺盛的影响，1 年以上信用债利差低于历史均值，高收益债的利差进一步缩窄，仅短融的利差受年底资金面紧张影响，出现较大幅度的上升，并显著高于历史均值。

股票市场方面，10、11 月连续下跌，上证指数跌破 2000 点，但美国实行 QE3 之后，大量资金涌入香港市场，港股大幅上涨，受港股带动，12 月份，A 股由金融、地产等大蓝筹带动强势反弹，12 月沪深 300 上涨 17.9%，全年上涨 7.55%。

报告期内，本基金处于建仓期，整体操作策略偏于保守，投资重点为资质优良的中期票据，并适度参与了转债一级市场的申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年 10 月 9 日（基金合同生效日）至 12 月 31 日，本基金净值增长率为 0.75%，业绩比较基准收益率为 0.97%，低于业绩比较基准 0.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013 年 1 季度，海外方面，美国有关债务上限和财政悬崖的最终谈判，可能会阶段性地降低市场的风险偏好。国内经济企稳回升的态势有望延续，整体物价水平压力不大，1 季度资金面有望维持宽松格局，预计债券收益率将出现一定幅度的下行。而股市由于长时间的下跌，也存在一定的估值修复的空间，本基金将适度提高权益类资产的配置比例，并进一步拉长债券组合的久期，在 1 季度维持杠杆操作，赚取流动性宽松格局下带来的上涨机会。

“诚信是基，回报为金”，我们珍惜持有人的每一份利益，用我们的专业知识、勤恳态度，谋求长期、稳定的回报。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	474,113,000.00	98.05
	其中：债券	474,113,000.00	98.05
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	5,691,974.88	1.18
6	其他各项资产	3,731,472.39	0.77
7	合计	483,536,447.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	20,014,000.00	5.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	59,263,000.00	17.15
	其中：政策性金融债	59,263,000.00	17.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	100,134,000.00	28.97
6	中期票据	291,614,000.00	84.37
7	可转债	3,088,000.00	0.89
8	其他	-	-
9	合计	474,113,000.00	137.17

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1282504	12 中城建 MTN1	300,000	30,306,000.00	8.77

2	1282460	12 川能投 MTN1	300,000	30,264,000.00	8.76
3	011239001	12 中铁建 SCP001	300,000	30,006,000.00	8.68
4	011228005	12 北车 SCP005	300,000	29,994,000.00	8.68
5	120309	12 进出 09	300,000	29,397,000.00	8.51

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.8.2 本报告期内本基金未投资股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,474,984.34
5	应收申购款	6,488.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,731,472.39

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金未投资股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	632,434,257.84
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	1,321,462.62
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	290,709,391.09
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	343,046,329.37
-------------	----------------

注：本基金基金合同于 2012 年 10 月 9 日生效。

§ 7 备查文件目录

7.1 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

7.2 存放地点：

上述备查文本存放在基金管理人办公场所。

7.3 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

2013年1月19日