

# 东方强化收益债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

## § 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 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	542,118,422.82 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4月1日—2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	2,475,550.44
2. 本期利润	10,700,691.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0572
4. 期末基金资产净值	657,183,872.09
5. 期末基金份额净值	1.2123

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。

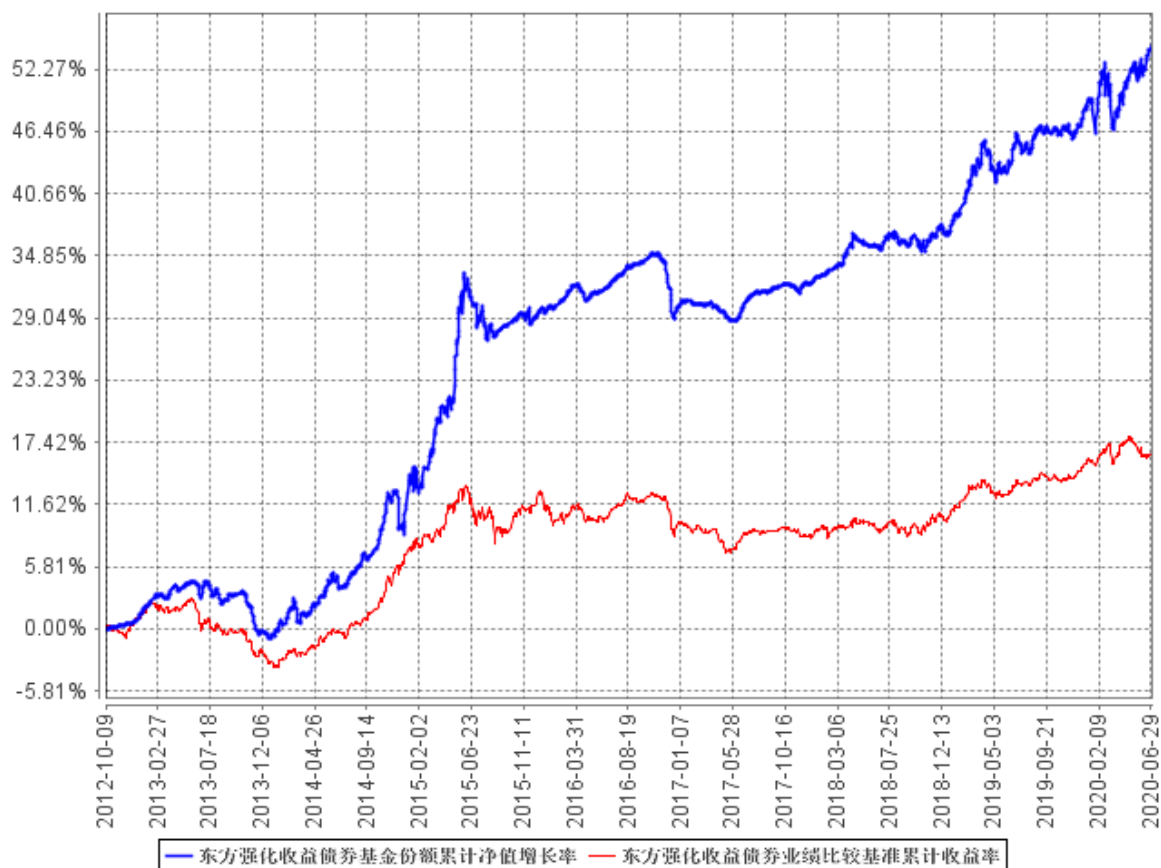
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	4.19%	0.31%	0.30%	0.14%	3.89%	0.17%
过去六个月	4.23%	0.42%	1.01%	0.15%	3.22%	0.27%
过去一年	6.30%	0.31%	2.73%	0.12%	3.57%	0.19%
过去三年	18.42%	0.23%	6.96%	0.12%	11.46%	0.11%
过去五年	18.49%	0.20%	4.71%	0.15%	13.78%	0.05%
自基金合同 生效起至今	54.51%	0.24%	16.49%	0.16%	38.02%	0.08%

### 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

	<p>资决策委员会委员</p>			<p>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，曾任东方双债添利债券型证券投资基金基金经理，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、东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方欣利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

债市方面，央行 4 月初超预期下调了超储利率，打开市场对资金价格以及断端利率下行的想象空间，收益率一路下行。但 5 月债市发生逆转，起因于 4 月中旬高频数据加速恢复，叠加 3、4 月金融数据超预期，市场对经济修复预期增强，海外主要国债逐步复产复工，风险偏好提升，货币政策宽松缺席叠加债券缴款压力，资金价格抬升，之后政策再强调防“资金空转”，债券收益率上行调整。6 月债券市场延续 5 月的上行调整。整体来看，债券市场二季度由强转弱。股市方面，二季度 A 股市场显著受到经济复苏预期与流动性宽裕影响，同时叠加海外疫情扩张，中国资产渐受追捧，展现了连续的反弹格局，全季度市场风格相对集中于成长，创业板指数显著跑赢，消费、医药和科技仍然是成长类资产中最受追捧的资产，估值呈现出历史上罕见的连续扩张，而

周期蓝筹类公司的估值仍然受到复苏程度和海外疫情所压制。

下半年货币市场的利率中枢预计高于上半年，并且下半年流动性波动要强于上半年。国内经济处于复苏阶段，但市场对复苏的斜率有一定分歧，下半年整体复苏斜率较高的主要是基建、地产等建筑业投资和高新技术制造业投资，复苏斜率较低的主要是消费服务业和传统制造业。下半年经济恢复的节奏以及灵活货币政策的相机决策共同影响债券市场，债券波动加大，同时交易难度也加大。国内经济可能会在年底回到疫情前水平，叠加低基数影响，明年一季度经济数据读数影响可能会在四季度提前反应，在这样的背景下，票息策略可能是下半年性价比较高的策略。股市方面，下半年风险偏好随经济复苏有望逐步提升，但复苏进程并不一定一帆风顺。同时，过度的风格分化已经持续较长时间，低估值板块阶段性修复或脉冲或将难免。但整体市场走牛为言尚早，长期成长的优质资产的结构性价提升和维持或将持续。

具体投资策略方面，本基金债券投资仍将保持相对保守的久期和信用策略，以安全为核心考量，转债方面不轻易扩张持仓，对正股波动率和预计前景进一步优选，股票投资方面将保持上半年的以消费和科技为主的成长股选择策略，适当兼顾低估严重的周期成长型公司，仓位方面保持中性。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日，本基金净值增长率为 4.19%，业绩比较基准收益率为 0.30%，高于业绩比较基准 3.89%。

#### 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	62,988,017.74	8.30
	其中：股票	62,988,017.74	8.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	487,716,020.18	64.27

	其中：债券	487,716,020.18	64.27
	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	61,382,223.18	8.09
8	其他资产	146,751,586.18	19.34
9	合计	758,837,847.28	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	47,146,693.21	7.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	568,200.00	0.09
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,882,800.00	0.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,787,824.53	1.34
J	金融业	-	-
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	3,602,500.00	0.55
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	62,988,017.74	9.58



### 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	3,266	4,777,766.08	0.73
2	300699	光威复材	75,000	4,704,750.00	0.72
3	002044	美年健康	250,000	3,602,500.00	0.55
4	002007	华兰生物	60,000	3,006,600.00	0.46
5	600009	上海机场	40,000	2,882,800.00	0.44
6	002959	小熊电器	22,100	2,718,300.00	0.41
7	300033	同花顺	20,000	2,661,600.00	0.41
8	600702	舍得酒业	70,000	2,614,500.00	0.40
9	000858	五粮液	15,000	2,566,800.00	0.39
10	603288	海天味业	17,018	2,117,039.20	0.32

### 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	31,041,500.00	4.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,775,000.00	4.53
	其中：政策性金融债	29,775,000.00	4.53
4	企业债券	176,872,600.00	26.91
5	企业短期融资券	69,998,000.00	10.65
6	中期票据	139,705,500.00	21.26
7	可转债（可交换债）	40,323,420.18	6.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	487,716,020.18	74.21

### 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	012001958	20 大同煤矿 SCP012	400,000	39,760,000.00	6.05
2	1282365	12 甘公投 MTN3	300,000	31,566,000.00	4.80
3	136447	16 复星 03	300,000	30,372,000.00	4.62
4	101751038	17 陕延油 MTN002	200,000	21,040,000.00	3.20

5	101760012	17 晋江城 投 MTN001	200,000	20,716,000.00	3.15
---	-----------	--------------------	---------	---------------	------

## 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。

本基金所持有的海天味业（603288）于 2020 年 3 月 4 日收到以下处罚： 经查，2019 年 5 月 17 日，佛山市海天调味食品股份有限公司监事陈伯林名下证券账户通过证券交易所集中竞价方式连续卖出海天味业股票，成交 123,000 股，成交金额 11,784,677 元，同时买入海天味业股票 2,000 股，成交金额 190,960 元。对陈伯林采取出具警示函的行政监管措施。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。

本基金投资海天味业主要基于以下原因：公司是调味品行业龙头企业，核心竞争力强，具有一支熟悉公司业务、从业经验丰富的优秀管理团队，拥有业内最强大的营销网络，具备规模生产优势，能够以低成本及合理的费用管控获得较强的盈利水平。

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	78,324.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,744,770.17
5	应收申购款	137,928,491.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	146,751,586.18

#### 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	3,766,800.00	0.57
2	128080	顺丰转债	3,125,700.00	0.48
3	113551	福特转债	2,920,260.00	0.44
4	110041	蒙电转债	2,344,760.00	0.36
5	128026	众兴转债	1,966,800.00	0.30
6	128042	凯中转债	1,679,164.78	0.26
7	113017	吉视转债	1,486,950.00	0.23
8	113518	顾家转债	1,294,500.00	0.20
9	128067	一心转债	1,262,426.31	0.19
10	123017	寒锐转债	1,193,770.00	0.18
11	128021	兄弟转债	1,144,800.00	0.17
12	110061	川投转债	1,124,000.00	0.17
13	113547	索发转债	1,050,030.00	0.16

#### 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	178,591,180.32
报告期期间基金总申购份额	396,919,310.87
减：报告期期间基金总赎回份额	33,392,068.37
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	542,118,422.82
-------------	----------------

## § 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	20200401 - 20200617	43,401,909.72	-	-	43,401,909.72	8.01%
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](http://www.orient-fund.com)）查阅。

东方基金管理有限责任公司

2020 年 7 月 21 日