

东方双债添利债券型证券投资基金 2014 年 第 4 季度报告

2014 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

§ 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	159,162,690.21 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	本基金采用“中债综合全价指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%”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	
下属两级基金的基金简称	东方双债添利债券 A	东方双债添利债券 C
下属两级基金的交易代码	400027	400029
报告期末下属两级基金的份额总额	101,680,957.37 份	57,481,732.84 份
下属两级基金的风险收益特征	-	-

§ 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（2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日）		报告期（2014 年 9 月 24 日 — 2014 年 9 月 30 日）	
	东方双债添利债券 A	东方双债添利债券 C	东方双债添利债券 A	东方双债添利债券 C
1. 本期已实现收益	19,412,605.60	12,442,617.42	79,383.34	68,531.80
2. 本期利润	33,009,749.22	22,731,222.94	79,383.34	68,531.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2955	0.2431	0.0006	0.0006
4. 期末基金资产净值	133,293,707.67	75,325,246.09	124,049,843.27	119,346,823.55
5. 期末基金份额净值	1.3109	1.3104	1.0006	1.0006

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本基金基金合同生效日为 2014 年 9 月 24 日。根据现行法规，基金合同生效不足两个月，可不披露当期季度报告，所以本报告补充披露第三季度主要财务指标。

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

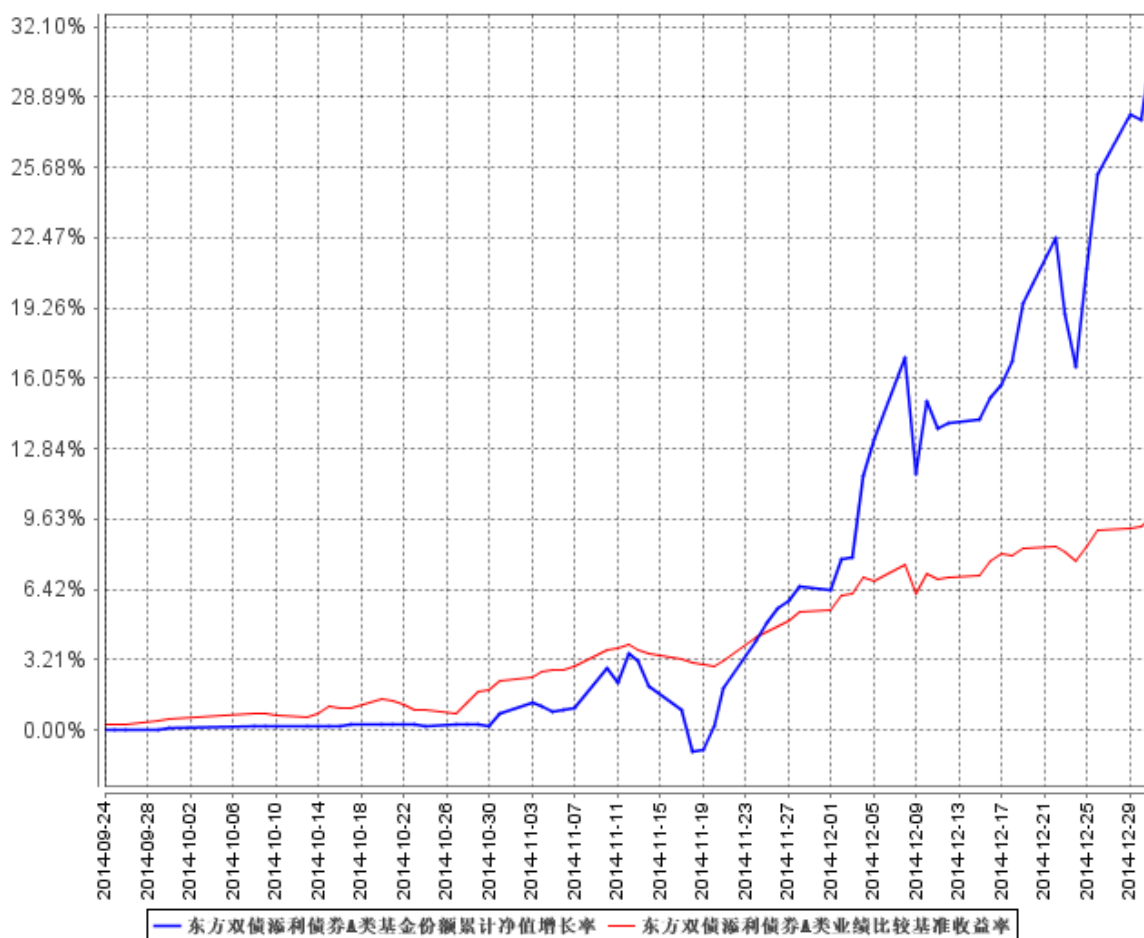
东方双债添利债券 A

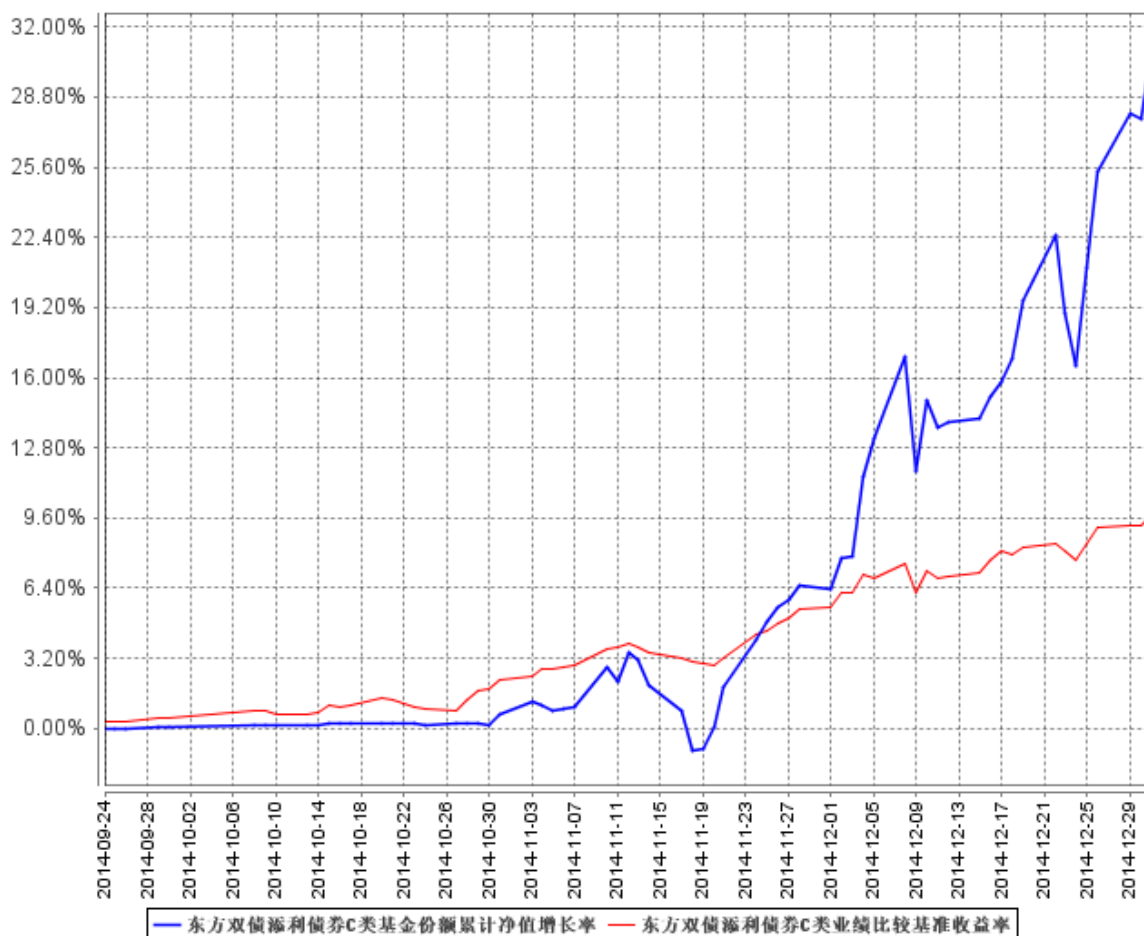
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	31.01%	1.48%	9.18%	0.36%	21.83%	1.12%

东方双债添利债券 C

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	30.96%	1.47%	9.18%	0.36%	21.78%	1.11%

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





注：本基金基金合同于 2014 年 9 月 24 日生效，截至报告期末，本基金成立不满六个月，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		
李仆(先生)	本基金经理	2014年11月25日	-	14年	14年证券从业经历，曾任宝钢集团财务有限责任公司投资经理、宝钢集团有限公司投资经理、宝岛（香港）贸易有限公司投资部总经理、华宝信托有限责任公司资管部投资副总监、信诚基金管理有限公司基金经理。2014年2月加盟东方基金管理有限责任公司，现任固定收益部总经理、投资决策委员会委员、东方稳健回报债

					券型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。
徐昀君（先生）	本基金经理	2014 年 9 月 24 日	-	6 年	对外经济贸易大学金融学硕士，CFA，FRM，6 年证券从业经历。曾任安信证券资产管理部研究员、投资经理，华西证券资产管理部投资经理。2013 年 3 月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理助理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理助理。现任东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方稳健回报债券型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、东方多策略灵活配置混合型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、东方添益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。

4.2 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

2014 年四季度，在货币增速回落、实际有效汇率升值以及实际利率偏高等货币条件收紧的情况下，经济动能持续下滑，经济数据全面弱于预期。PPI 环比连续为负，并处于历史低位水平；汇丰 PMI 综合指数跌破 50，PMI 新订单和出口指数继续下行。虽然信贷增量高于往年的季节性，但实体经济的融资需求尚无明显改善。

持续下行的经济使得央行态度发生了一定的转变。央行不仅通过 SLO、MLF 等工具释放流动性，11 月还下调了存贷款基准利率，以期降低社会融资成本，托底宏观经济。

在经济持续下行和宽松货币政策的背景之下，四季度债券市场收益率总体下行。虽然由于中证登收紧企业债质押融资条件这一突发事件，城投债收益率短期内快速飙升，但四季度仍然牛市行情明显。

权益方面，2014 年上半年，A 股市场在经济持续下行的压力之下表现疲弱，但下半年，尤其

是四季度，沪港通的开通以及央行的降息引爆了蓝筹股的行情，全年上证综指上涨 52.87%，为 2010 年以来表现最好的年份。从行业表现来看，之前估值较低的金融地产领涨市场，成为市场表现最好的板块。

本基金坚持采取灵活策略，在特定时点选择较强的大类资产。报告期内，正逢大盘蓝筹从底部起飞之际，权益资产明显优于债券资产，本基金迅速重仓大盘转债及蓝筹股票，而普通债券的仓位较低，取得了较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014 年 10 月 1 日至 12 月 31 日，本基金 A 类净值增长率为 31.01%，业绩比较基准收益率为 9.18%，高于业绩比较基准 21.83%；本基金 C 类净值增长率为 30.96%，业绩比较基准收益率为 9.18%，高于业绩比较基准 21.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年一季度，预计经济增速仍处于下行通道。制造业投资增速将继续下滑，房地产投资虽然受益于销售回暖有望反弹，但短期内难以企稳回升，投资的继续下行仍将经济带来不利影响。随着金融机构风险偏好的降低，信用扩张较为困难，2014 年 11 月份 M2 增速仅为 12.3%，反映出全社会总需求增长动力不足。在此背景下，通胀水平也保持在相对较低的水平，一季度大幅抬升可能性较小，对债券市场的影响相对有限。

综上所述，2015 年一季度来自基本面及货币宽松的支撑逻辑没有改变，在宏观经济确认企稳之前，货币政策仍有进一步放松的空间，债券市场的收益率可能将继续下行，债市走好的基本面依旧存在。权益市场方面，受益于宽松的货币政策，仍可能继续维持牛市行情，但波动幅度可能加大。

权益方面，展望 2015 年一季度，资金风险偏好的上升，导致股票市场流动性依然宽裕，在大类资产配置从地产向股市转移的背景之下，市场有望保持强势格局。展望来年，我们看好受益于市场化改革的行业与个股，尤其是国企改革，将是我们重点关注的投资机会。

未来，本基金将继续坚持灵活策略，在转债、股票和债券之间选择最强势资产，通过大类资产的轮动获得收益。

感谢基金持有人对本基金的信任和支持，我们将本着勤勉尽责的精神，秉承“诚信是基、回报为金”的原则，力争获取与基金持有人风险特征一致的稳健回报。

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，本基金不存在基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 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	41,123,205.47	14.55
	其中：股票	41,123,205.47	14.55
2	固定收益投资	223,602,343.70	79.13
	其中：债券	223,602,343.70	79.13
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	12,396,013.34	4.39
7	其他资产	5,444,171.10	1.93
8	合计	282,565,733.61	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	7,696,015.47	3.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,453,000.00	3.57
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	-	-
J	金融业	25,974,190.00	12.45
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	41,123,205.47	19.71
--	----	---------------	-------

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	600030	中信证券	270,000	9,153,000.00	4.39
2	601628	中国人寿	205,000	7,000,750.00	3.36
3	601989	中国重工	493,107	4,541,515.47	2.18
4	601390	中国中铁	410,000	3,813,000.00	1.83
5	601668	中国建筑	500,000	3,640,000.00	1.74
6	600999	招商证券	128,000	3,618,560.00	1.73
7	601336	新华保险	73,000	3,617,880.00	1.73
8	600019	宝钢股份	450,000	3,154,500.00	1.51
9	601601	中国太保	80,000	2,584,000.00	1.24
10	-	-	-	-	-

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	9,308,146.80	4.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	33,113,694.20	15.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	181,180,502.70	86.85
8	其他	-	-
9	合计	223,602,343.70	107.18

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	113005	平安转债	113,000	20,387,460.00	9.77
2	113002	工行转债	134,610	20,082,465.90	9.63
3	110015	石化转债	146,900	19,819,748.00	9.50
4	110029	浙能转债	140,000	19,594,400.00	9.39
5	113001	中行转债	125,000	19,573,750.00	9.38

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

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	182,800.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,205,327.74
5	应收申购款	4,056,043.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,444,171.10

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	113005	平安转债	20,387,460.00	9.77
2	113002	工行转债	20,082,465.90	9.63
3	110015	石化转债	19,819,748.00	9.50

4	113001	中行转债	19,573,750.00	9.38
5	127002	徐工转债	14,125,674.00	6.77
6	110017	中海转债	12,682,149.60	6.08
7	110018	国电转债	3,747,807.00	1.80
8	128005	齐翔转债	3,243,700.00	1.55
9	110020	南山转债	3,078,400.50	1.48
10	125089	深机转债	2,975,879.35	1.43
11	110011	歌华转债	1,326,700.00	0.64
12	110012	海运转债	1,290,100.00	0.62
13	113006	深燃转债	1,263,382.20	0.61
14	110022	同仁转债	85,452.00	0.04

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	东方双债添利债券 C
报告期期初基金份额总额	123,970,459.93	119,278,291.75
报告期期间基金总申购份额	30,577,563.96	52,011,300.92
减：报告期期间基金总赎回份额	52,867,066.52	113,807,859.83
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	101,680,957.37	57,481,732.84

§ 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

本报告期本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

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

8.3 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
2015 年 1 月 21 日