

# 东方保本混合型开放式证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 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：二〇一七年一月二十一日

## §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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 19 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	东方保本混合
基金主代码	400013
交易代码	400013
前端交易代码	400013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 4 月 14 日
报告期末基金份额总额	430,952,970.67 份
投资目标	本基金通过保本资产与收益资产的动态配置和有效的组合管理，在保本周期到期时，为保本周期内认购并持有到期的基金份额提供保本金额安全保证的基础上，力求基金资产的稳定增值。
投资策略	在大类资产配置方面，本基金运用 CPPI 固定比例投资组合保险机制，来动态分配基金资产在收益资产和保本资产上的投资比例。 在保本资产投资方面，以追求本金安全为目的。即通过持有相当数量的剩余期限小于或等于保本周期的债券等低风险固定收益类证券，并规避利率、再投资等风险，以确保保本资产的稳定收益。 在收益资产投资方面，以追求收益为目的。即采用积极投资方式，把握市场时机、挖掘市场热点，精选个股，获取稳定的资本增值。
业绩比较基准	本基金以三年期银行定期存款税后收益率作为本基

	<p>金的业绩比较基准。</p> <p>本基金为保本混合型基金产品，力争在保本周期到期日保障保本金额的安全。在目前国内金融市场环境下，银行定期存款可以近似理解为保本定息产品。本基金以三年期银行定期存款税后收益率作为业绩比较基准，能够帮助投资者界定本基金的风险收益特征，并反映投资目标。</p> <p>如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时，本基金管理人可以在与托管人协商一致，报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告，不需要召开基金份额持有人大会。</p>
风险收益特征	本基金是保本混合型的基金产品，属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	瀚华担保股份有限公司

### §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（2016年10月1日—2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	1,682,430.04
2. 本期利润	-15,821,967.58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0366
4. 期末基金资产净值	499,230,403.68
5. 期末基金份额净值	1.158

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。

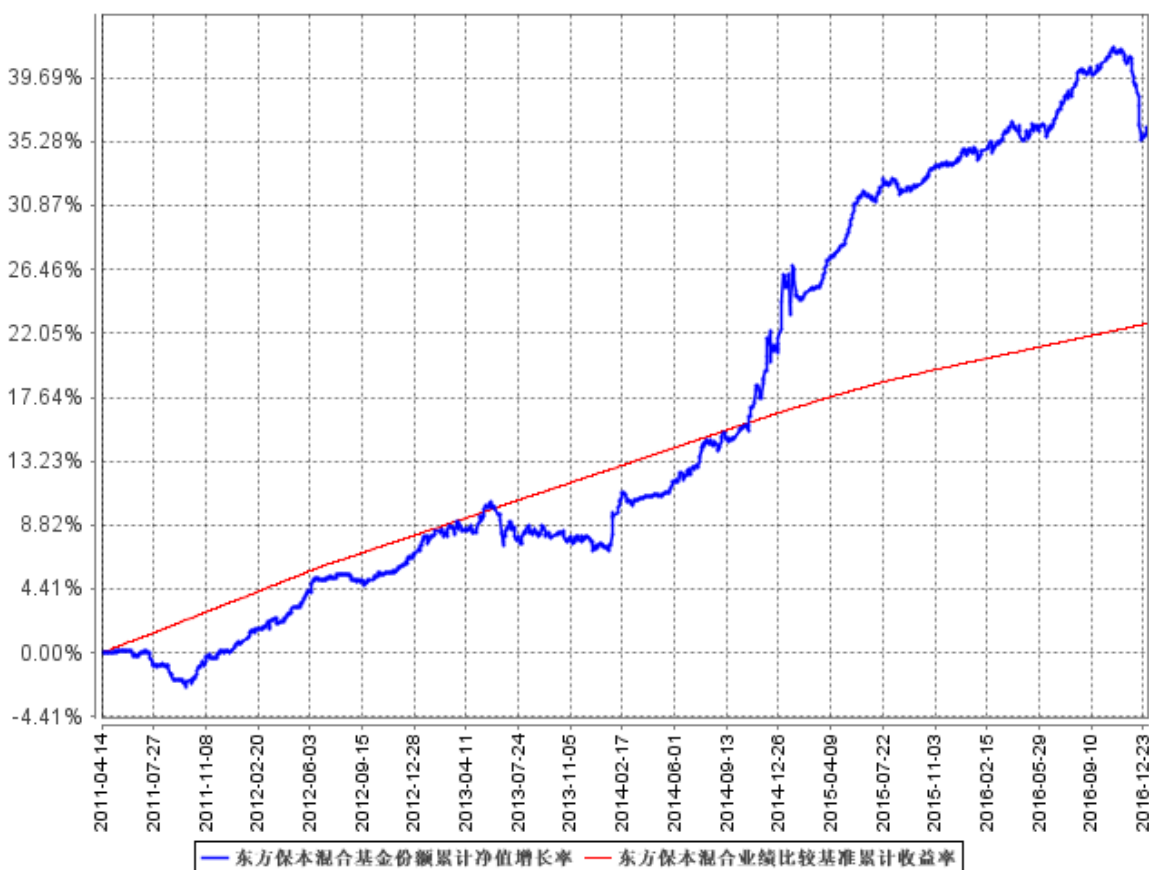
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-3.10%	0.20%	0.69%	0.01%	-3.79%	0.19%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

东方保本混合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		
姚航（女）	本基金基金	2013年9月	-	12年	中国人民大学工商

士)	经理	25 日			<p>管理硕士，12 年证券从业经历。曾就职于嘉实基金管理有限公司运营部。2010 年 10 月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任债券交易员、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方保本混合型开放式证券投资基金基金经理、东方新策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方新思路灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方赢家保本混合型证券投资基金基金经理、东方金元宝货币市场基金基金经理、东方金证通货币市场基金基金经理、东方岳灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
王然（女士）	本基金经理	2015 年 4 月 30 日	-	8 年	<p>北京交通大学产业经济学硕士，8 年证券从业经历，曾任益民基金交通运输、纺织服装、轻工制造行业研究员。2010 年 4 月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任权益投资部交通运输、纺织服装、商业零</p>

					<p>售行业研究员，东方策略成长股票型开放式证券投资基金（于 2015 年 8 月 7 日更名为东方策略成长混合型开放式证券投资基金）基金经理助理、东方策略成长股票型开放式证券投资基金（于 2015 年 8 月 7 日更名为东方策略成长混合型开放式证券投资基金）基金经理，现任东方保本混合型开放式证券投资基金基金经理、东方策略成长混合型开放式证券投资基金基金经理、东方新兴成长混合型证券投资基金基金经理、东方新思路灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方赢家保本混合型证券投资基金基金经理、东方荣家保本混合型证券投资基金基金经理、东方盛世灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方合家保本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、《东方保本混合型开放式证

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

报告期内，在特朗普上台和美国加息预期增强的影响下，人民币兑美元加速贬值，市场对于特朗普以基建投资拉动经济的言论给予了高度关注，相关的基建投资和一带一路标的领涨。国内经济继续“L”型筑底，房地产限购政策频出，使得市场对于经济稳增长的观点产生分歧，特别

是 12 月底的中央经济工作会议指出“2017 年将继续深化供给侧改革、继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策、进一步去杠杆、去产能、去库存、降成本、补短板”，从而拉动了相关的板块有所表现。同时，保险举牌中国建筑也开启了大蓝筹拉升指数的行情，上证综指从 3000 点上升至 3300 点，随后在监管部门的指导下回落至 3100 点左右。2016 年四季度，经济表现平稳，通胀中枢上移。具体来看，产出、投资稳中有升，上游工业品价格上行明显，工业企业利润持续改善，通胀中枢上移。海外市场方面，特朗普当选美国总统提升全球风险偏好及通胀预期。政策层面，中央经济工作会议定调货币政策为稳健中性，再提“流动性闸门”，央行态度边际收紧。

报告期内，上证综指上涨 3.29%，深成指下跌 3.69%，创业板指下跌 8.74%，分化明显。根据 wind 的数据统计，通信、建筑、钢铁、商贸、建材涨幅居前，超过 10%；传媒、休闲服务、家电、公用事业是负收益。从涨幅居前的板块来看，通信行业涨幅 30%，主要是中国联通在基本面好转和国企改革预期下领涨，从而拉动通信行业表现突出。而建筑、建材、钢铁则是基建产业链的逻辑。2016 年四季度，债券收益率大幅上行。10 月下旬，受广义理财可能纳入 MPA 考核以及资金面紧张的影响，收益率有所上行；11 月，资金面因素持续扰动，特朗普上台引发市场通胀预期，美债大跌，国内债市随之调整；12 月中上旬，央行对流动性支持不足，叠加货基、债基大规模赎回以及券商违约事件，国债期货首现跌停，银行收紧对非银机构融资，市场进入暴跌、赎回、高估值甩券、货基负偏离的负反馈中，下旬随着央行提供流动性、证监会协调券商违约事件，债市情绪暂稳定，止跌回调。

报告期内，本基金依旧以食品为主的消费品行业为主要配置方向，同时看好 2017 年的油价企稳回升，因此增加石化行业的品种配置。整体上看，底仓配置比例变动不大，考虑到打新收益率的提升，本基金继续参与打新。本基金债券方面以持有中短久期信用债为主，在债券市场大幅调整的情况下出现一定回撤。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日，本基金净值增长率为-3.10%，业绩比较基准收益率为 0.69%，低于业绩比较基准 3.79%。

#### 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	57,143,909.94	10.35
	其中：股票	57,143,909.94	10.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	474,266,199.10	85.86
	其中：债券	474,266,199.10	85.86
	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	3,783,356.88	0.68
8	其他资产	17,149,567.93	3.10
9	合计	552,343,033.85	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	45,722,537.71	9.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,407,592.23	0.48
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,184,000.00	1.04
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	3,829,780.00	0.77
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	-	-

0	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	57,143,909.94	11.45

### 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	600298	安琪酵母	299,904	5,344,289.28	1.07
2	600887	伊利股份	300,000	5,280,000.00	1.06
3	600350	山东高速	800,000	5,184,000.00	1.04
4	603866	桃李面包	114,956	5,046,568.40	1.01
5	600519	贵州茅台	15,000	5,012,250.00	1.00
6	600872	中炬高新	350,000	4,928,000.00	0.99
7	600688	上海石化	729,933	4,700,768.52	0.94
8	600643	爱建集团	300,000	3,723,000.00	0.75
9	600276	恒瑞医药	79,948	3,637,634.00	0.73
10	600309	万华化学	150,000	3,229,500.00	0.65

### 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	34,979,000.00	7.01
	其中：政策性金融债	34,979,000.00	7.01
4	企业债券	436,607,929.30	87.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,679,269.80	0.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	474,266,199.10	95.00

### 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	112298	15 新证债	300,000	30,312,000.00	6.07
2	1280097	12 河套水 务债	340,000	30,018,600.00	6.01
3	112470	16 江控 01	300,000	29,916,000.00	5.99
4	127244	15 中关村	300,000	29,787,000.00	5.97
5	136746	16 南港 06	300,000	28,719,000.00	5.75

### 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股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.10 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。

### 5.11 投资组合报告附注

#### 5.11.1

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。

#### 5.11.2

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。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	112,087.53
2	应收证券清算款	6,541,541.80

3	应收股利	-
4	应收利息	10,464,788.11
5	应收申购款	31,150.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,149,567.93

#### 5.11.4 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	110031	航信转债	629,764.00	0.13

#### 5.11.5 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	432,782,690.23
报告期期间基金总申购份额	3,675,906.83
减：报告期期间基金总赎回份额	5,505,626.39
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	430,952,970.67

### §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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	8,888,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,888,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.06

## 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 一、《东方保本混合型开放式证券投资基金基金合同》
- 二、《东方保本混合型开放式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](http://www.orient-fund.com)）查阅。

东方基金管理有限责任公司  
2017 年 1 月 21 日