
东方添益债券型证券投资基金

2018 年第 4 季度报告

2018 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年一月十八日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方添益债券
基金主代码	400030
交易代码	400030
前端交易代码	400030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 15 日
报告期末基金份额总额	1,405,598,334.76 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，实现基金资产长期、稳定的投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济运行情况和金融市场运行趋势及国家政策趋向和市场利率水平变化特点等进行分析，判断我国债券市场中期和长期的运行情况以及风险收益波动特征。通过选取具有投资价值的个券，实现基金的持续稳定增值。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
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预期风险品种，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	中国农业银行股份有限公司

§ 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(2018 年 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	13,597,740.99
2. 本期利润	19,459,991.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0197
4. 期末基金资产净值	1,525,321,180.40
5. 期末基金份额净值	1.0852

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。

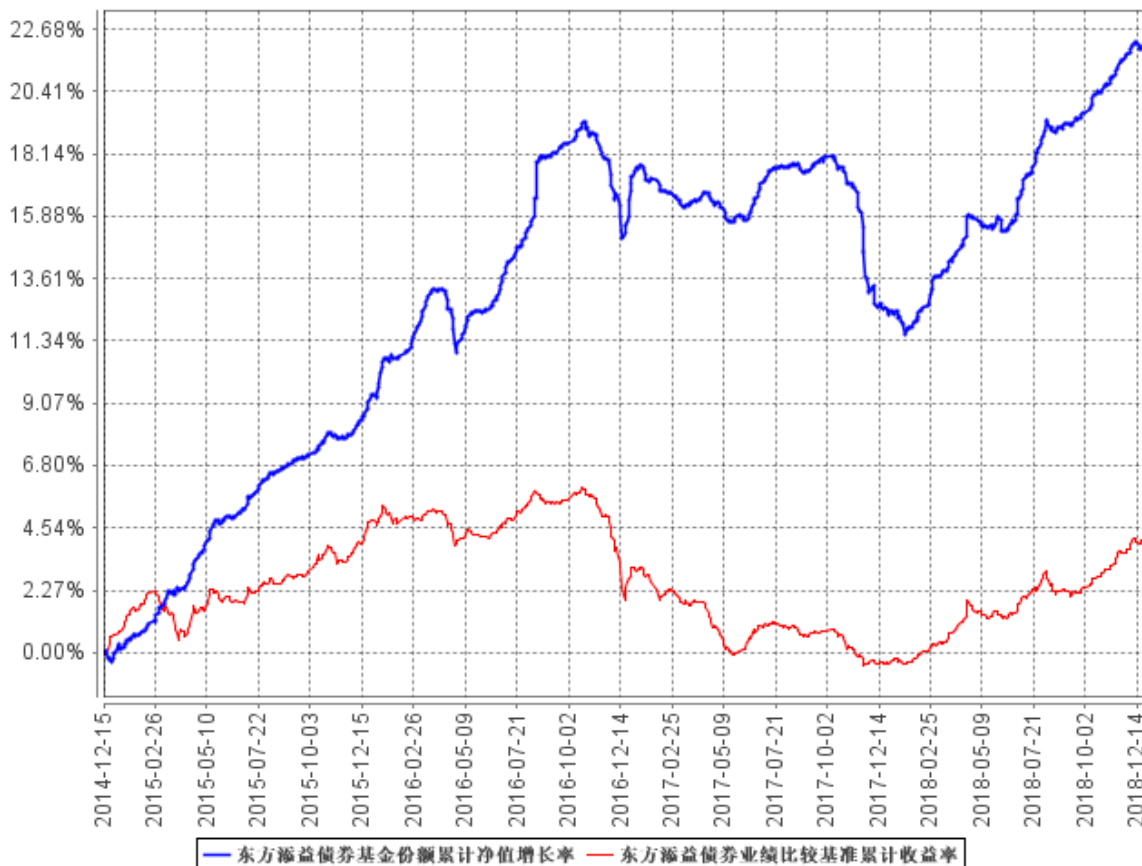
3.2 基金净值表现

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	2.11%	0.05%	1.99%	0.05%	0.12%	0.00%

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

东方添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		
彭成军（先生）	本基金基金经理、公司总经理助理、固定收益	2017年12月29日	-	11年	公司总经理助理、固定收益投资总监、固定收益研究部总经理、投资决策委员会委员。清华大学数学

	<p>投资总监、固定收益研究部总经理、投资决策委员会委员</p>			<p>硕士，11 年投资从业经历。曾任中国光大银行总行资金部衍生品模型分析师、外币债券投资经理、本外币衍生品投资经理；中国民生银行金融市场部投资管理中心总经理助理、交易中心负责人，负责固定收益及衍生品相关交易业务。2017 年 11 月加盟东方基金管理有限责任公司，现任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、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理、东方臻宝纯债债券型证券投资基金基金经理、东方臻享纯债债券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。</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合规守信情况的说明

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、《东方添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

从基本面来看，2018 年四季度，基本面数据和 PPI 继续回落，经济下行压力兑现。广交会数据黯淡、中美贸易摩擦反复，出口对经济的拖累更加明显，居民消费受高杠杆的拖累较为乏力，投资回升尚需稳信用政策、信贷资金的持续推动，目前银行风险偏好较低、企业融资意愿不强、表外融资仍然受限以及表内资本金不足等问题，宽信用传导受阻，传导效率仍较为滞后。受环保放松和供给侧改革边际弱化影响，PPI 与 CPI 剪刀差缩窄。

从政策面来看，2018 年四季度，政策组合继续延续“宽货币、宽信用”的基调。具体来看，

宽货币方面，10 月 7 日定向降准再次推出、12 月 19 日央行创设 TMLF，流动性维持宽松。宽信用方面，10 月 22 日国常会议部署扶持民企融资，11 月 2 日召开民企座谈会，银保监会初步考虑对民营企业的贷款要实现“一二五”的目标。受制于金融机构风险偏好、银行资本金、资管新规大方向未变等实际限制，宽货币向宽信用的传导仍不尽顺畅。

从债券市场来看，2018 年四季度，基本面下行兑现、宽货币带动流动性持续宽松、风险资产下挫带动避险情绪回升，10 年国债、国开债收益率分别较三季度末下行 37BP、下行 57BP。信用市场方面，宽信用政策与民企违约交织，中低等级中被错杀品种的流动性有所好转，信用利差高位下行。

报告期内，东方添益规模增长较快，考虑到货币市场利率处于低位，本基金提高了组合的杠杆水平，增加套息收益，持仓主要以中高信用等级信用债为主，以利率债波段和博取含权债票息上调机会博取超额收益，增厚了组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2018 年 10 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日，本基金净值增长率为 2.11%，业绩比较基准收益率为 1.99%，高于业绩比较基准 0.12%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,875,018,716.37	95.99
	其中：债券	1,875,018,716.37	95.99
	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	19,500,149.25	1.00
	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	21,944,572.85	1.12
8	其他资产	36,911,446.82	1.89
9	合计	1,953,374,885.29	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	81,160,000.00	5.32
	其中：政策性金融债	81,160,000.00	5.32
4	企业债券	1,317,574,516.37	86.38
5	企业短期融资券	45,232,500.00	2.97
6	中期票据	431,051,700.00	28.26
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,875,018,716.37	122.93

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	101801404	18 鄂联投 MTN006	1,000,000	101,140,000.00	6.63
2	091718001	17 农发绿债 01	800,000	81,160,000.00	5.32
3	143360	17 川发 01	700,000	72,226,000.00	4.74
4	1680109	16 苏高新 城债	600,000	59,196,000.00	3.88
5	1580107	15 庐江城	600,000	48,822,000.00	3.20

		投债			
--	--	----	--	--	--

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

本基金所持有 18 鄂联投 MTN006(101801404.1B)于 2018 年 1 月 5 日对外公告了其党委书记、董事长李红云涉嫌违纪接受组织审查的事宜。湖北省联合发展投资集团有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 1 月 5 日发布公告，公告称，公司党委书记、董事长李红云涉嫌严重违纪，目前正在接受组织审查。公司目前各项生产秩序正常，审查不会对公司日常经营管理及偿债能力造成实质性影响。

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 18 鄂联投 MTN006 主要基于以下原因：

湖北省联合发展投资集团有限公司是经湖北省人民政府批准，以湖北省国资委和武汉城市圈九市国资委作为主要出资人，并引入武汉钢铁(集团)公司、东风汽车公司、中国长江三峡工程开发总公司、中国三江航天工业集团公司、中国葛洲坝集团股份有限公司、湖北中烟工业有限责任公司、中国烟草总公司湖北省公司七家湖北省内大型企业作为战略投资人，于 2008 年 7 月 7 日在湖北省工商行政管理局注册成立的大型国有控股企业。公司核心子公司具有明显的品牌优势。其中：1、湖北路桥在前期的发展历程中，以主力军的身份，承担了湖北省内的桥梁和高速公路建设，在其他省市区域也承担了多项桥梁、隧道、高速公路施工任务，以“优质高效、信守合同”赢得客户良好的满意度。2、联交投拥有的高速公路是武汉城市圈交通运输和连接国家路网的主要干线公路，在湖北省内已形成良好的路网布局，为缓解湖北省交通运输瓶颈制约起到了良好的作用，在公路建设和运营管理领域建立了良好的市场品牌。3、公司代表湖北省政府出资与铁道部共同建设的城际铁路，目前是全国唯一全面开工建设的城际铁路之一，为其他省、市城际铁路建设树立了样板形象。

18 鄂联投 MTN006 的债项评级为 AAA，主体评级为 AAA，表明发行人偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响不大，违约风险较低。

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

根据基金合同的规定，本基金的投资范围包括国债、地方政府债、中央银行票据、金融债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、中小企业私募债券、资产支持证券、可分离交易可转债的纯债部分、债券回购、银行存款等固定收益类资产。本报告期内本基金未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	54,584.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,454,956.06
5	应收申购款	6,401,906.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,911,446.82

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	650,725,703.94
报告期期间基金总申购份额	982,272,018.69
减：报告期期间基金总赎回份额	227,399,387.87
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	1,405,598,334.76

§ 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	20181127 - 20181211	94,125,564.75	167,323,505.01	-	261,449,069.76	18.60%
	2	20181024 - 20181031	94,125,564.75	167,323,505.01	-	261,449,069.76	18.60%
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、《东方添益债券型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方添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）查阅。

东方基金管理有限责任公司

2019 年 1 月 18 日