

# 东方红收益增强债券型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：上海东方证券资产管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	东方红收益增强债券
基金主代码	001862
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 2 日
报告期末基金份额总额	1,704,089,793.44 份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的投研能力，采取自上而下的方法对基金的大类资产进行动态配置，综合久期管理、收益率曲线配置等策略对个券进行精选，力争在严格控制基金风险的基础上，获取长期稳定超额收益。另外，本基金可投资于股票、权证等权益类资产，基金管理人将运用定性分析和定量分析相结合的方法选择估值合理、具有持续竞争优势和较大成长空间的个股进行投资，强化基金的获利能力，提高预期收益水平，以期达

	到收益增强的效果。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率*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，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方红收益增强债券 A	东方红收益增强债券 C
下属分级基金的交易代码	001862	001863
报告期末下属分级基金的份额总额	1,555,412,629.61 份	148,677,163.83 份

### § 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）	
	东方红收益增强债券 A	东方红收益增强债券 C
1. 本期已实现收益	45,645,499.12	6,835,327.43
2. 本期利润	67,510,969.02	9,713,719.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0392	0.0352
4. 期末基金资产净值	1,791,790,114.40	167,951,506.27
5. 期末基金份额净值	1.1520	1.1296

注：（1）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。

（2）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。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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

东方红收益增强债券 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

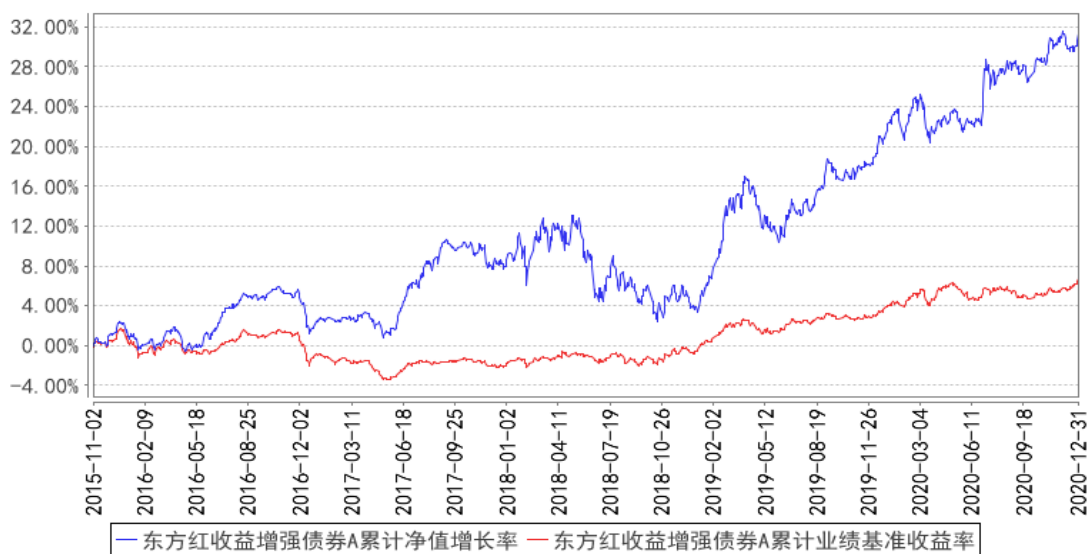
过去三个月	3.39%	0.27%	1.89%	0.11%	1.50%	0.16%
过去六个月	7.05%	0.38%	1.59%	0.13%	5.46%	0.25%
过去一年	7.95%	0.38%	2.62%	0.14%	5.33%	0.24%
过去三年	21.57%	0.46%	8.88%	0.13%	12.69%	0.33%
过去五年	28.41%	0.39%	5.09%	0.13%	23.32%	0.26%
自基金合同 生效起至今	31.23%	0.38%	6.67%	0.13%	24.56%	0.25%

东方红收益增强债券 C

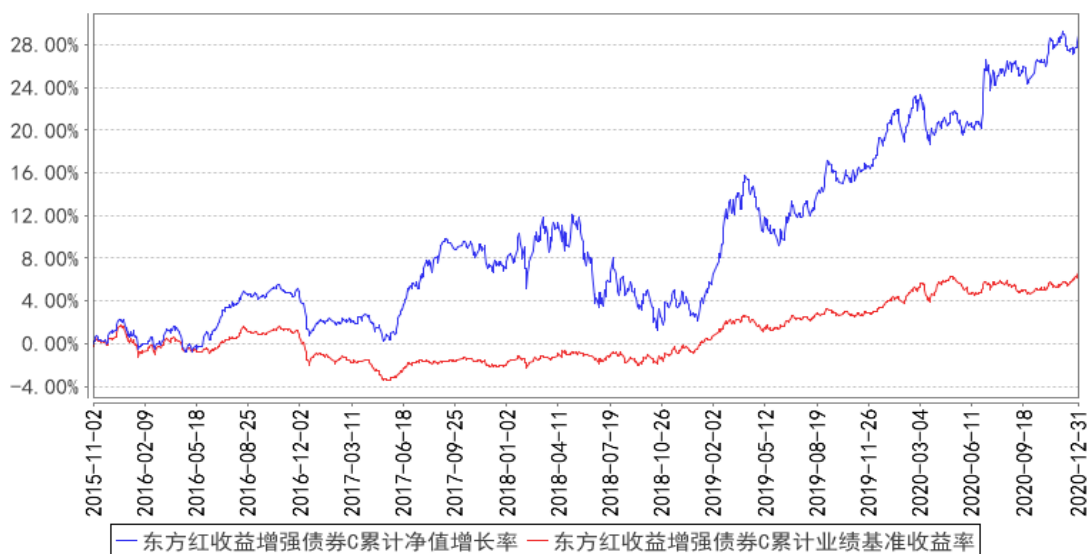
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	3.28%	0.27%	1.89%	0.11%	1.39%	0.16%
过去六个月	6.83%	0.38%	1.59%	0.13%	5.24%	0.25%
过去一年	7.50%	0.38%	2.62%	0.14%	4.88%	0.24%
过去三年	20.40%	0.46%	8.88%	0.13%	11.52%	0.33%
过去五年	26.21%	0.39%	5.09%	0.13%	21.12%	0.26%
自基金合同 生效起至今	28.86%	0.38%	6.67%	0.13%	22.19%	0.25%

### 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

东方红收益增强债券A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



东方红收益增强债券C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		
胡伟	上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、公募固定	2020年5月13日	-	16年	上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、公募固定收益投资部总经理、2020年05月至今任东方红收益增强债券型证券投资基金基金经理、2020年05月至今任东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金基金经理、2020年06月至今任东

	收益投资部总经理、本基金基金经理			方红品质优选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2020 年 06 月至今任东方红匠心甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2020 年 09 月至今任东方红招盈甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理。中南财经政法大学金融学学士。曾任珠海市商业银行资金营运部债券交易员，华富基金管理有限公司债券交易员，固定收益部基金经理、副总监、总监，总经理助理。具备证券投资基金从业资格。
纪文静	上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部副总经理、本基金基金经理	2015 年 11 月 2 日	-	13 年 上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部副总经理、2015 年 07 月至今任东方红领先精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、2015 年 07 月至今任东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、2015 年 07 月至今任东方红稳健精选混合型证券投资基金基金经理、2015 年 07 月至 2017 年 09 月任东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、2015 年 10 月至今任东方红 6 个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金（原东方红纯债债券型发起式证券投资基金）基金经理、2015 年 11 月至今任东方红收益增强债券型证券投资基金基金经理、2015 年 11 月至今任东方红信用债债券型证券投资基金基金经理、2016 年 05 月至今任东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理、2016 年 05 月至 2017 年 08 月任东方红汇阳债券型证券投资基金基金经理、2016 年 06 月至 2017 年 08 月任东方红汇利债券型证券投资基金基金经理、2016 年 08 月至今任东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金基金经理、2016 年 09 月至今任东方红价值精选混合型证券投资基金基金经理、2016 年 11 月至今任东方红益鑫纯债债券型证券投资基金基金经理、2017 年 04 月至今任东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、2017 年 08 月至 2018 年 11 月任东方红货币市场基金基金经理。江苏大学经济学硕士。曾任东海证券股份有限公司固定收益部投资研究经理、销售交易经理，德邦证券股份有限公

					司债券投资与交易部总经理，上海东方证券资产管理有限公司固定收益部副总监。具备证券投资基金从业资格。
--	--	--	--	--	---

注：1、上述表格内基金首任基金经理“任职日期”指基金合同生效日，“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期；对此后非首任基金经理，基金经理的“任职日期”和“离任日期”均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本基金基金经理本报告期末未兼任私募资产管理计划投资经理。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期，上海东方证券资产管理有限公司作为本基金管理人，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、基金合同以及其它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，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》等规定。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的 5%的交易共 1 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

权益方面，四季度市场延续了较好的表现，上证综指上涨 7.92%，创业板指上涨 15.21%。展望未来，我们认为经济进程仍在恢复过程中，我们仍然看好权益市场的投资机会。但目前市场的

估值分化较为显著，虽然整体估值仍处于较合理区间，但一些公司的估值水平已经偏高，配置的性价比有所下降。我们仍然坚持价值投资理念，自下而上精选估值合理的优质公司进行配置，主要关注一些估值水平处于历史低位、股息回报率已经较高的大盘蓝筹公司。

转债方面，四季度中证转债指数上涨 2.53%。本产品之前持有的转债陆续已经达到了预期收益，目前持仓以偏债性品种为主。未来主要在一些新发行的转债中，结合公司本身的资质以及转债的估值定价水平，精选一些优质转债进行配置。

债券方面，四季度市场主要围绕疫情好转及货币政策转向两条主线博弈。十年国债收益率经历了大幅震荡行情，从 3.15% 上升到 3.32% 高点后，最终回落至 3.12%。展望 2021 年一季度，债券市场或步入区间震荡的走势。一方面，随着“永煤事件”带来的市场恐慌逐渐平复，资金面边际继续放松的必要性也减弱，同时考虑到货币政策短期不会急转弯，且银行压降结构性存款的压力也得到缓解，因此从资金面来看，利率上行的幅度也不会超预期。另一方面，尽管病毒变异短期打乱了全球经济恢复的节奏，但海外经济方向上仍将继续改善。而国内来看，一季度 PPI 转正或让市场开始关注通胀的影响，因此债券收益率在当前位置上继续下行的空间不大。操作上，可关注利率债的波段交易机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.1520 元，份额累计净值为 1.2920 元；C 类份额净值为 1.1296 元，份额累计净值为 1.2696 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 3.39%，同期业绩比较基准收益率为 1.89%；C 类份额净值增长率为 3.28%，同期业绩比较基准收益率为 1.89%。

#### 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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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	351,122,646.72	15.12
	其中：股票	351,122,646.72	15.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,900,335,635.55	81.84
	其中：债券	1,900,335,635.55	81.84
	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	46,236,077.86	1.99
8	其他资产	24,380,195.25	1.05
9	合计	2,322,074,555.38	100.00

注：1、本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

2、本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	26,520,894.00	1.35
C	制造业	222,631,622.64	11.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,338,880.00	0.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,591,749.80	0.69
J	金融业	60,493,618.48	3.09
K	房地产业	23,545,881.80	1.20
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	351,122,646.72	17.92

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

### 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	601318	中国平安	275,066	23,925,240.68	1.22
2	000002	万科A	820,414	23,545,881.80	1.20
3	000333	美的集团	236,011	23,232,922.84	1.19
4	600031	三一重工	603,991	21,127,605.18	1.08
5	601166	兴业银行	974,800	20,344,076.00	1.04
6	600887	伊利股份	431,446	19,143,259.02	0.98
7	002415	海康威视	386,171	18,733,155.21	0.96
8	601088	中国神华	904,900	16,297,249.00	0.83
9	002304	洋河股份	68,800	16,236,112.00	0.83
10	600030	中信证券	551,847	16,224,301.80	0.83

### 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	47,995,000.00	2.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	682,893,474.40	34.85
	其中：政策性金融债	150,213,000.00	7.66
4	企业债券	361,075,810.00	18.42
5	企业短期融资券	49,895,000.00	2.55
6	中期票据	28,857,000.00	1.47
7	可转债（可交换债）	729,619,351.15	37.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,900,335,635.55	96.97

### 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	110059	浦发转债	1,300,000	132,340,000.00	6.75
2	132015	18 中油 EB	1,220,000	122,732,000.00	6.26
3	200304	20 进出 04	1,000,000	99,960,000.00	5.10
4	110053	苏银转债	750,000	81,195,000.00	4.14
5	112864	19 申证 03	800,000	80,512,000.00	4.11

### 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

#### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金对国债期货的投资以套期保值，回避市场风险为主要目的。结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值等操作，获取超额收益。

#### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-74,442.31
国债期货投资本期公允价值变动（元）					651,992.31

#### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期国债期货投资在一定程度上对冲了利率波动的风险,符合既定的投资政策和投资目标。

### 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是否出现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

本基金持有的兴业银行（代码：601166）发行主体兴业银行股份有限公司因同业投资用途不合规等七项违法违规行为，于 2020 年 8 月 31 日被中国银保监会福建监管局没收违法所得 6,361,807.97 元，并合计处以罚款 15,961,807.97 元；因资金营运中心 2017 年 7 月至 2019 年 6 月间黄金租赁业务严重违反审慎经营规则于 2020 年 8 月 21 日被中国银行保险监督管理委员会上海监管局责令改正，并处罚款人民币 50 万元；因为无证机构提供转接清算服务，且未落实交易信

息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性的规定等五项违法违规行为于 2020 年 9 月 4 日受到中国人民银行福州中心支行的警告处分，没收违法所得 10,875,088.15 元，并处罚款 13,824,431.23 元。

本基金持有的浦发转债（代码：110059SH）的发行主体上海浦东发展银行股份有限公司因同业投资资金违规投向“四证”不全的房地产项目；延迟支付同业投资资金吸收存款；为银行理财资金投向非标准化债权资产违规提供担保等违法违规行为，于 2020 年 8 月 10 日被上海银保监局责令改正并处罚款共计 2100 万元。

### 5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票未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	207,005.60
2	应收证券清算款	362,472.01
3	应收股利	-
4	应收利息	23,798,663.71
5	应收申购款	12,053.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,380,195.25

### 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	110059	浦发转债	132,340,000.00	6.75
2	132015	18 中油 EB	122,732,000.00	6.26
3	110053	苏银转债	81,195,000.00	4.14
4	110047	山鹰转债	42,732,000.00	2.18
5	113021	中信转债	21,042,000.00	1.07
6	132011	17 浙报 EB	19,503,000.00	1.00
7	110034	九州转债	17,517,000.00	0.89
8	132017	19 新钢 EB	15,533,664.00	0.79
9	110052	贵广转债	14,161,000.00	0.72
10	132004	15 国盛 EB	13,711,520.00	0.70

11	128107	交科转债	10,798,000.00	0.55
12	127007	湖广转债	10,036,899.63	0.51
13	110056	亨通转债	9,728,100.00	0.50
14	113508	新风转债	8,909,377.50	0.45
15	132006	16 皖新 EB	8,403,576.00	0.43
16	113026	核能转债	8,272,800.00	0.42
17	113033	利群转债	7,432,600.00	0.38
18	132009	17 中油 EB	7,090,300.00	0.36
19	110068	龙净转债	6,178,800.00	0.32
20	110043	无锡转债	5,806,500.00	0.30
21	128014	永东转债	3,663,099.00	0.19
22	132007	16 凤凰 EB	2,521,195.20	0.13

### 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未存在流通受限情况。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	东方红收益增强债券 A	东方红收益增强债券 C
报告期期初基金份额总额	1,931,041,185.00	335,086,315.55
报告期期间基金总申购份额	139,533,914.08	2,758,619.67
减：报告期期间基金总赎回份额	515,162,469.47	189,167,771.39
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	1,555,412,629.61	148,677,163.83

## § 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，本基金管理人不存在申购、赎回或交易本基金的情况。

## § 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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予注册东方红收益增强债券型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红收益增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红收益增强债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红收益增强债券型证券投资基金财务报表及报表附注；
- 5、报告期内在规定媒介上披露的各项公告；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

### 9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所：上海市黄浦区外马路 108 号 7 层。

### 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，亦可通过公司网站查阅，公司网址为：  
[www.dfham.com](http://www.dfham.com)。

上海东方证券资产管理有限公司

2021 年 1 月 22 日