

东方红益丰纯债债券型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 04 月 18 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。

本基金于 2023 年 3 月 23 日新增 C 类份额，本报告中本基金 C 类份额的“基金合同生效日”特指 2023 年 3 月 23 日。

本基金于 2024 年 05 月 08 日新增 B 类份额，本报告中本基金 B 类份额的“基金合同生效日”特指 2024 年 05 月 08 日。

本基金于 2024 年 10 月 18 日新增 E 类份额，本报告中本基金 E 类份额的“基金合同生效日”特指 2024 年 10 月 18 日。

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红益丰纯债债券
基金主代码	009670
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 21 日
报告期末基金份额总额	1,553,341,416.57 份
投资目标	本基金在严格控制投资风险的基础上，追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
投资策略	资产配置方面，本基金将采用自上而下的方法，在充分研究基本宏观经济形势以及微观市场主体的基础上，对市场基本利率、债券类产品收益率、货币类产品收益率等大类

	<p>产品收益率水平变化进行评估，并结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，针对不同行业、不同投资品种选择投资策略，以此做出最佳的资产配置及风险控制。</p> <p>投资标的方面，本基金将运用利率类投资策略、信用投资策略、互换策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略、证券公司短期公司债券投资策略等投资策略。</p>			
业绩比较基准	中债综合指数收益率*80%+同期中国人民银行公布的一年期银行定期存款税后收益率*20%			
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	上海浦东发展银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	东方红益丰纯债债券 A	东方红益丰纯债债券 B	东方红益丰纯债债券 C	东方红益丰纯债债券 E
下属分级基金的交易代码	009670	021407	018186	022315
报告期末下属分级基金的份额总额	589,357,656.43份	902,038,201.34份	61,894,629.70份	50,929.10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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）			
	东方红益丰纯债债券 A	东方红益丰纯债债券 B	东方红益丰纯债债券 C	东方红益丰纯债债券 E
1. 本期已实现收益	4,671,855.29	7,509,555.28	553,663.31	703.93
2. 本期利润	-652,818.67	-620,194.27	-135,718.01	-93.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0010	-0.0006	-0.0018	-0.0013
4. 期末基金资产净值	603,386,121.62	916,696,237.15	63,169,970.23	51,967.20
5. 期末基金份额净值	1.0238	1.0162	1.0206	1.0204

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

东方红益丰纯债债券 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	-0.08%	0.06%	-0.88%	0.09%	0.80%	-0.03%
过去六个月	1.62%	0.06%	0.97%	0.09%	0.65%	-0.03%
过去一年	3.19%	0.05%	2.18%	0.08%	1.01%	-0.03%
过去三年	10.90%	0.04%	5.97%	0.06%	4.93%	-0.02%
自基金合同生效起至今	15.26%	0.03%	8.32%	0.05%	6.94%	-0.02%

东方红益丰纯债债券 B

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	-0.08%	0.06%	-0.88%	0.09%	0.80%	-0.03%
过去六个月	1.61%	0.06%	0.97%	0.09%	0.64%	-0.03%
自基金合同生效起至今	2.56%	0.05%	1.88%	0.08%	0.68%	-0.03%

东方红益丰纯债债券 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	-0.11%	0.06%	-0.88%	0.09%	0.77%	-0.03%

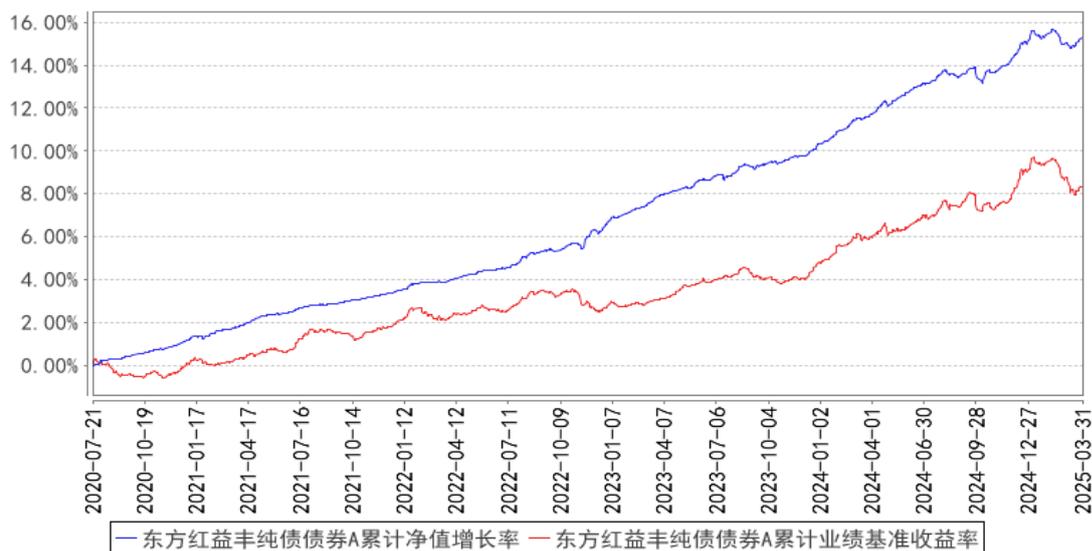
过去六个月	1.54%	0.06%	0.97%	0.09%	0.57%	-0.03%
过去一年	3.03%	0.05%	2.18%	0.08%	0.85%	-0.03%
自基金合同生效起至今	6.60%	0.04%	5.11%	0.06%	1.49%	-0.02%

东方红益丰纯债债券 E

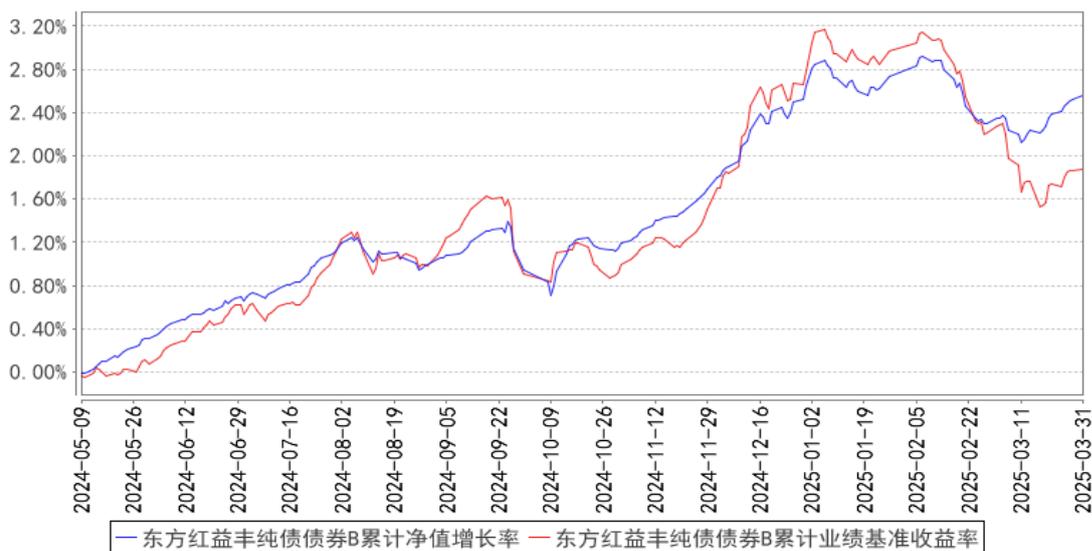
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.11%	0.06%	-0.88%	0.09%	0.77%	-0.03%
自基金合同生效起至今	1.24%	0.05%	0.68%	0.09%	0.56%	-0.04%

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

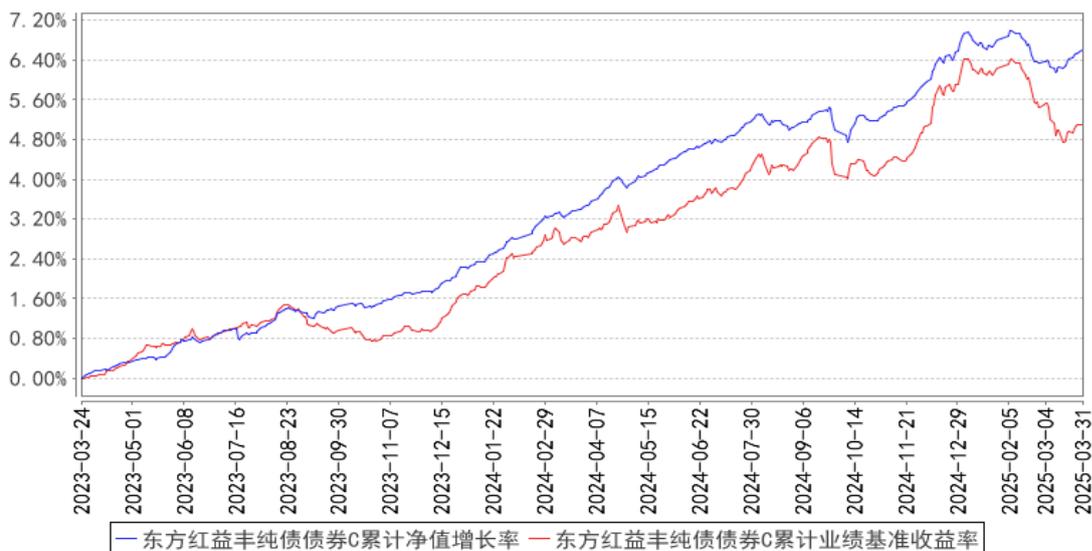
东方红益丰纯债债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



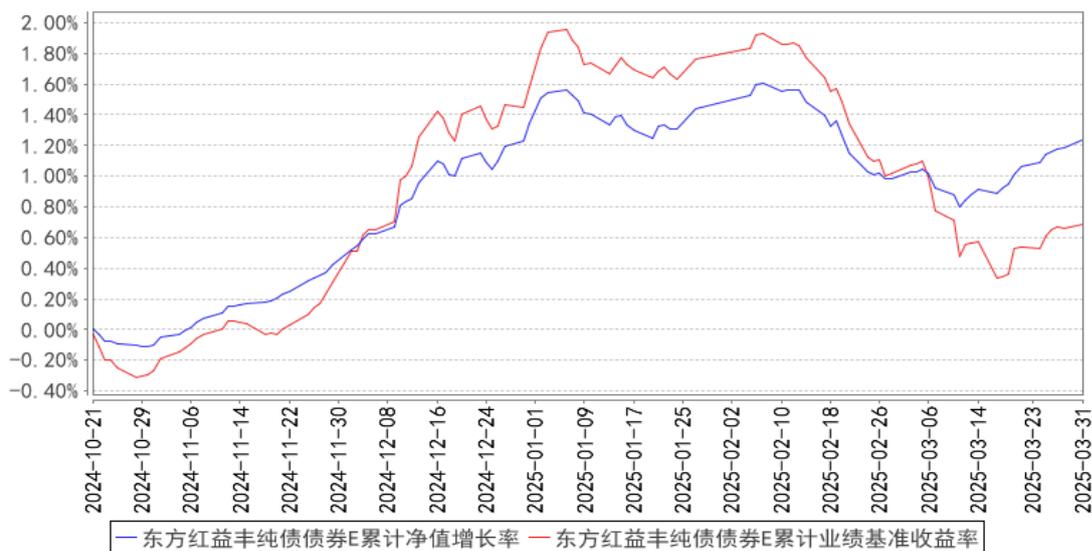
东方红益丰纯债债券B累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



东方红益丰纯债债券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



东方红益丰纯债债券E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		
高德勇	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2023年11月25日	-	17年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2020年05月至今任东方红货币市场基金基金经理、2021年01月至2025年02月任东方红锦丰优选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2021年07月至2023年02月任东方红安盈甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2021年12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基金经理、2022年03月至2024年04月任东方红锦融甄选18个月持有期混合型证券投资基金基金经理、2023年01月至2025年03月任东方红锦惠甄选18个月持有期混合型证券投资基金基金经理、2023年11月至今任东方红益丰纯债债券型证券投资基金基金经理、2023年11月至今任东方红鑫裕两年定期开放信用债债券型证券投资基金基金经理、2023年12月至2025年02月任东方红中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金基金经理、2024年09月至今任东方红益恒纯债债券型证券投资基金基金经理。上海交通大学高级

					管理人員工商管理碩士。曾任上海農商銀行金融市場部貨幣市場科負責人、國泰君安證券股份有限公司資金同業部金融同業總監、華鑫證券銷售交易部部門總經理。具備證券投資基金從業資格。
--	--	--	--	--	---

注：1、上述表格內基金首任基金經理“任職日期”指基金合同生效日，“離任日期”指根據公司決定確定的解聘日期；對此後非首任基金經理，基金經理的“任職日期”和“離任日期”均指根據公司決定確定的聘任日期和解聘日期。

2、證券從業的涵義遵從行業協會的相關規定。

4.1.1 期末兼任私募資產管理計劃投資經理的基金經理同時管理的产品情况

注：本基金基金經理本報告期末未兼任私募資產管理計劃投資經理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本報告期，上海東方證券資產管理有限公司作為本基金管理人，嚴格遵守《中華人民共和國證券投資基金法》、《中華人民共和國證券法》、基金合同以及其它有關法律法規的規定，本着誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，為基金份額持有人謀求最大利益，無損害基金持有人利益的行為，本基金投資組合符合有關法規及基金合同的約定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一貫公平對待旗下管理的所有基金和組合，制定並嚴格遵守相應的制度和流程，通過系統和人工等方式在各環節嚴格控制交易公平執行。報告期內，本公司嚴格執行了《證券投資基金管理公司公平交易制度指導意見》和《上海東方證券資產管理有限公司公平交易制度》等規定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

報告期內未发现本基金存在異常交易行為。

報告期內，未出現涉及本基金的交易所公開競價同日反向交易成交較少的單邊交易量超過該證券當日成交量 5% 的情況。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

債券市場一季度整體波動較大，從整體的走勢來看可以分為三個階段，第一階段是去年預期交易的延續，長債和超長債強勢依舊，收益率創出歷史新低，中短端則在這一階段因為資金面的持續收緊承受了較大的拋壓；第二階段是春節後資金面持續收緊，市場開始意識到本輪資金面的

收紧不仅仅是时点因素，更多是来自政策层面的调控，市场预期发生了变化，长端和超长端开始调整，收益率快速上行；第三阶段是长端和超长端调整到位后，市场进入了试探性交易区间。此时，因为前期中短端的大幅调整，中短端的性价比得到了市场确认，中短端开始了修复行情。整体来看，影响债券市场的经济基本面和权益市场都处于徘徊阶段，没有明确的方向性信号，市场整体表现较为克制。最大的变化来自资金面的调控，市场已经很多年没有经历持续性收紧的资金面，央行一方面精准总量控制，使得资金总量保持合理充裕，另一方面通过价格引导，市场出现极端价格的情形很少并且不可持续。此次，资金面的波动，使得市场对于长债和超长债的交易热情一定程度上得到了冷静，重新回归基本面。组合操作层面，跟随市场风格转换，及时进行组合配置结构的调整，保持对今年债券市场波动较大特点的积极应对，提高转换过程中的交易胜率。

展望二季度，需要关注经济数据边际变化趋势，美国关税政策落地及各国的反应，以及资金面的变化，债券市场整体来看持续上行的基础尚不具备，后续走势是围绕关键点位维持震荡，还是在某种因素触发下继续下行，需要密切关注各影响因素的变化。组合操作上，我将继续在当前配置基础上，加码中短端配置力度，充分发掘认知范围中的确定性机会，同时也时刻保持对于长端和超长端的交易机会关注。

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 1.0238 元，份额累计净值为 1.1488 元；B 类份额净值为 1.0162 元，份额累计净值为 1.1135 元；C 类份额净值为 1.0206 元，份额累计净值为 1.1356 元；E 类份额净值为 1.0204 元，份额累计净值为 1.0604 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 -0.08%，同期业绩比较基准收益率为 -0.88%；B 类份额净值增长率为 -0.08%，同期业绩比较基准收益率为 -0.88%；C 类份额净值增长率为 -0.11%，同期业绩比较基准收益率为 -0.88%；E 类份额净值增长率为 -0.11%，同期业绩比较基准收益率为 -0.88%。

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	-	-
	其中：股票	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,729,277,329.56	95.40
	其中：债券	1,729,277,329.56	95.40
	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	82,301,788.77	4.54
8	其他资产	1,023,319.99	0.06
9	合计	1,812,602,438.32	100.00

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

注：本基金不参与股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金不参与股票投资。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

注：本基金不参与股票投资。

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	753,364,507.41	47.58
	其中：政策性金融债	90,848,835.62	5.74
4	企业债券	266,125,140.82	16.81
5	企业短期融资券	10,136,027.40	0.64
6	中期票据	669,940,149.58	42.31
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	29,711,504.35	1.88
9	其他	-	-
10	合计	1,729,277,329.56	109.22

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	240421	24 农发 21	900,000	90,848,835.62	5.74

2	232480020	24 兴业银行二级 资本债 01	600,000	62,100,328.77	3.92
3	2028033	20 建设银行二级	500,000	51,635,945.21	3.26
4	102281205	22 陕西广电 MTN001	500,000	51,358,027.40	3.24
5	2120105	21 厦门银行二级 02	400,000	41,743,235.07	2.64

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

注：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

注：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

注：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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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
TL2506	30 年期国债 2506	-5	-5,802,000.00	-15,810.99	-
公允价值变动总额合计（元）					-15,810.99
国债期货投资本期收益（元）					12,023.18
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-15,810.99

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

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

本基金投资的前十名证券发行主体中，中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚，拉萨市城市建设投资经营有限公司在报告编制日前一年内曾受到拉萨市发展和改革委员会的处罚，重庆银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局重庆监管局的处罚，兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局福建监管局的处罚。

本基金对上述证券的投资决策程序符合基金合同及公司制度的相关规定，本基金管理人会对上述证券继续保持跟踪研究。

本基金持有的前十名证券中其余证券的发行主体本期未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。

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

本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	281,700.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	741,619.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,023,319.99

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金不参与股票投资。

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	东方红益丰纯债债券 A	东方红益丰纯债债券 B	东方红益丰纯债债券 C	东方红益丰纯债债券 E
报告期期初基金份额总额	650,941,761.01	1,306,095,709.64	87,686,629.86	178,428.28
报告期期间基金总申购份额	12,715,395.65	39,486,870.22	20,242,324.96	196,516.03
减:报告期期间基金总赎回份额	74,299,500.23	443,544,378.52	46,034,325.12	324,015.21
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	589,357,656.43	902,038,201.34	61,894,629.70	50,929.10

§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

注：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

注：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

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	20250114-20250331	364,379,886.81	0.00	0.00	364,379,886.81	23.4578

产品特有风险

本基金由于存在单一投资者份额集中度较高的情况，可能存在巨额赎回的风险，增加基金管理人的流动性管理压力；基金管理人应付赎回的变现行为可能使基金资产净值受到不利影响或者产生较大波动。本基金管理人后期将审慎评估大额申购对基金份额集中度的影响，同时将完善流动性风险管控机制，加强对基金持有人利益的保护。

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益丰纯债债券型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红益丰纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红益丰纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红益丰纯债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。

上海东方证券资产管理有限公司

2025 年 4 月 22 日