

东方红纯债债券型发起式证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：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：2017 年 1 月 20 日

§ 1 重要提示

上海东方证券资产管理有限公司的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 2017 年 1 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及其更新。

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 | 东方红纯债债券 |
| 基金主代码 | 001906 |
| 前端交易代码 | 001906 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式、发起式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 10 月 26 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,009,029,692.76 份 |
| 投资目标 | 本基金为纯债基金，主要通过分析影响债券市场的各类要素，对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置，追求长期稳定的投资回报。 |
| 投资策略 | 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，以此做出最佳的产配置及风险控制。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：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+1.2%。 |
| 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 |

§ 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 | 4,009,740.95 |
| 2. 本期利润 | -11,420,323.57 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0113 |
| 4. 期末基金资产净值 | 996,703,319.49 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.988 |

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。

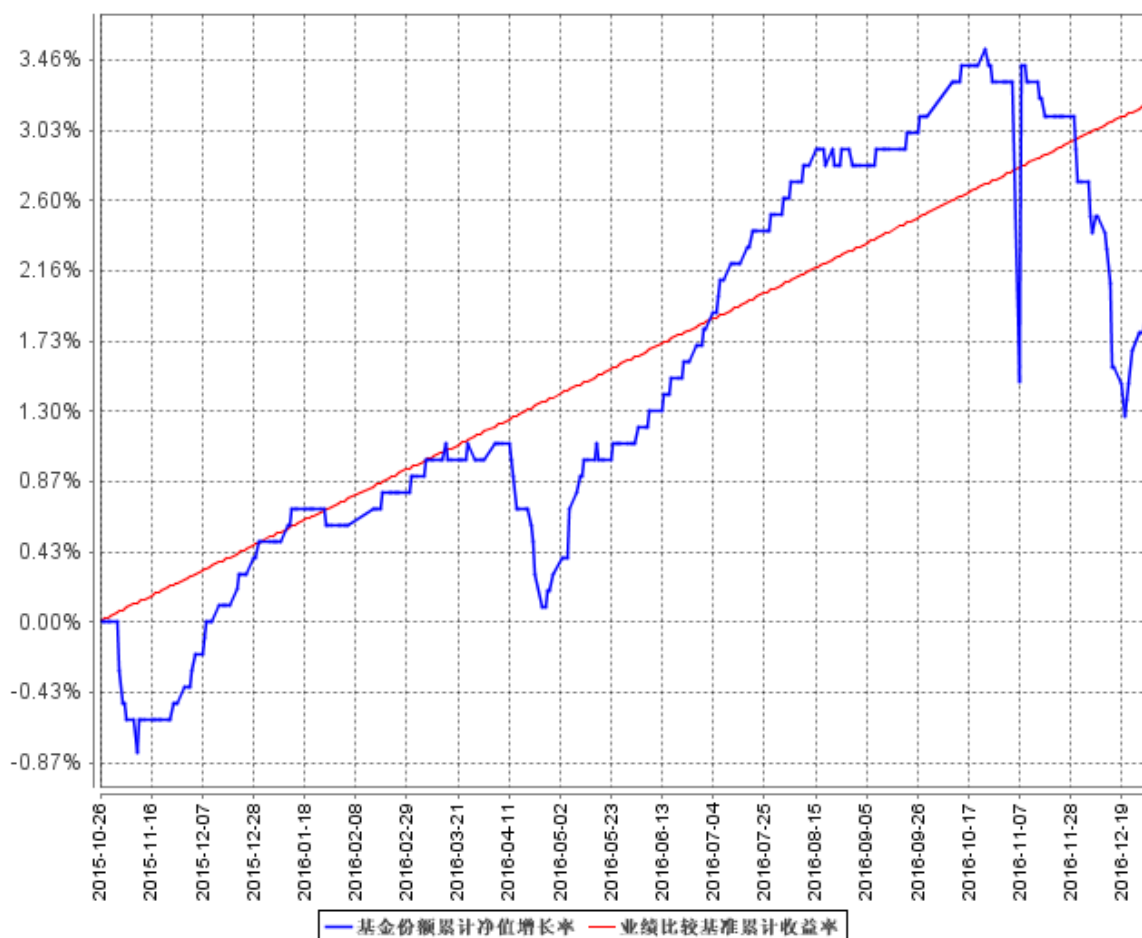
3.2 基金净值表现

3.2.1 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 | -1.10% | 0.11% | 0.68% | 0.01% | -1.78% | 0.10% |

注：过去三个月指 2016 年 10 月 1 日—2016 年 12 月 31 日。

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：（1）截止日期为 2016 年 12 月 31 日。

（2）本基金建仓期 6 个月，即从 2015 年 10 月 26 日起至 2016 年 4 月 25 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§ 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 | | |
| 纪文静 | 本基金基金经理，兼任上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资 | 2015 年 10 月 26 日 | - | 10 年 | 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 |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>部 副 总 监、东方 红稳健精 选混合型 证券投资 基金、东 方红领先 精选混合 型证券投资 基金、 东方红睿 逸定期开 放混合型 发起式证 券投资基 金、东方 红策略精 选灵活配 置混合型 发起式证 券投资基 金、东方 红收益增 强债券型 证券投资 基金、东 方红信用 债债券型 证券投资 基金、东 方红汇阳 债券型证 券投资基 金、东方 红汇利债 券型证 券投 资 基 金、东方 红稳添利 纯债债券 型发起式 证券投资 基金、东 方红战略 精选沪港</p> | | | <p>收益部副总监；现任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监兼任东方红领先精选混合、东方红稳健精选混合、东方红睿逸定期开放混合、东方红策略精选混合、东方红纯债债券、东方红信用债债券、东方红收益增强债券、东方红汇阳债券、东方红汇利债券、东方红稳添利纯债、东方红战略精选混合、东方红价值精选混合、东方红益鑫纯债债券基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。</p> |
|--|---|--|--|--|

| | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|
| | 深混合型 证券投资 基金、东 方红价值 精选混合 型证券投 资基金、 东方红益 鑫纯债债 券型证券 投资基金 基金经 理。 | | | | |
|--|---|--|--|--|--|

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，无损害基金份额持有人利益的行为，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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

债券市场 10 月中下旬开始的调整大大超出了市场的预期：从基本面因素来看，经济数据企稳，地产政策对地产投资增速的影响仍有时滞；供给侧改革以来境内大宗商品价格的快速上涨导致 PPI 大幅上行，原油动产协议以及中央经济工作会议提及的农产品供给侧改革都进一步推升了通胀预期；四季度人民币持续贬值，外汇占款下降，市场资金缺口增大，而央行“锁短放长”的投放抬升了市场资金成本，导致资金面极度紧张；表外理财规模将于明年一季度纳入 MPA 考核，将导致明年表外理财增速趋缓；美国大选以及美联储加息后，美元指数连创新高、美债收益率快速上行，也加剧了国内债市调整的压力。此轮调整在以上几方面因素的作用下，再叠加市场一些事件性冲击，从而后期的调整大超预期，更多体现为情绪上的宣泄，1 个月的时间 10 年国债收益率回到了 2015 年 2 月的水平，从年初 2.8%附近上升至 3.4%。本基金在操作上，前期也适时降低了仓位和久期，操作思路仍寻求稳健配置为主。

2017 年我们需要关注以下风险点：（1）受制于美国加息压力，货币政策边际上有收紧的趋向，需要更加注意资金面的波动对市场的影响；（2）监管层去杠杆的决心，加强银行委外监管，或导致市场整体信用收缩，债券市场的需求较今年大幅减弱，极端情况下或给债券市场带来流动性风险；（3）美国仍然处于加息通道，目前看明年 6 月再次加息概率极大，市场或由此产生较大波动，给汇率造成一定压力，从而在资金面以及利率方面都给国内债市带来一定的压力。整体而言，2017 年债券市场或波动较大，前期关注房地产投资增速对经济基本面的拖累以及通胀数据的变化，债券将由此产生趋势性机会。考虑到 1 月外汇流出以及信贷压力都较大，以及春节备付提现的需求，短期内债券市场仍以小幅震荡为主，操作上可以考虑逢调整适度加仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.988 元，份额累计净值为 1.020 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-1.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.68%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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 | 919,309,651.06 | 92.19 |
| | 其中：债券 | 755,871,300.00 | 75.80 |
| | 资产支持证券 | 163,438,351.06 | 16.39 |
| 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 | 61,408,399.42 | 6.16 |
| 8 | 其他资产 | 16,526,193.70 | 1.66 |
| 9 | 合计 | 997,244,244.18 | 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

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

本基金不参与股票投资

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 | 150,734,900.00 | 15.12 |
| | 其中：政策性金融债 | 108,849,000.00 | 10.92 |
| 4 | 企业债券 | 173,472,400.00 | 17.40 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 334,794,000.00 | 33.59 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 96,870,000.00 | 9.72 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 755,871,300.00 | 75.84 |

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 | 101651017 | 16 平安不动 MTN001 | 1,000,000 | 98,400,000.00 | 9.87 |
| 2 | 111610147 | 16 兴业 CD147 | 1,000,000 | 96,870,000.00 | 9.72 |
| 3 | 1580253 | 15 国网债 05 | 800,000 | 79,792,000.00 | 8.01 |
| 4 | 1082101 | 10 中石油 MTN2 | 700,000 | 69,762,000.00 | 7.00 |
| 5 | 101660021 | 16 九龙江 MTN001 | 600,000 | 58,284,000.00 | 5.85 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量（份） | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|----------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 123870 | 世贸天 03 | 700,000 | 71,661,224.66 | 7.19 |
| 2 | 131137 | 远东五 A2 | 800,000 | 45,777,126.40 | 4.59 |
| 3 | 116076 | 京东 2 优 1 | 400,000 | 40,000,000.00 | 4.01 |
| 4 | 116132 | 深南优 09 | 60,000 | 6,000,000.00 | 0.60 |

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

本基金不参与权证投资。

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，以套期保值为主要目的，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

本基金本报告期末进行国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未进行国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金持有的前十名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

本基金不参与股票投资。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 1,015.98 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 16,525,177.72 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 16,526,193.70 |

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处于转股期的可转债。

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

| | |
|--------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,009,032,424.30 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 250.70 |

| | |
|----------------------------|------------------|
| 减: 报告期期间基金总赎回份额 | 2,982.24 |
| 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 | 1,009,029,692.76 |

注: 总申购份额含红利再投份额 (本基金暂未开通基金转换业务)。

§ 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 | 10,000,450.04 |
| 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 | 10,000,450.04 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 0.99 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额 (份) | 交易金额 (元) | 适用费率 |
|----|------|------------------|---------------|---------------|------|
| 1 | 认购 | 2015 年 10 月 20 日 | 10,000,450.04 | 10,001,000.00 | - |
| 合计 | | | 10,000,450.04 | 10,001,000.00 | |

注: 本基金管理人运用固有资金于本基金认购期内认购本基金 10,000,450.04 份 (其中募集期间利息转增份额 450.04 份), 按照招募说明书规定, 认购费 1000 元。本报告期内, 基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例 (%) | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例 (%) | 发起份额承诺持有期限 |
|-------------|---------------|------------------|---------------|------------------|------------|
| 基金管理人固有资金 | 10,000,450.04 | 0.99 | 10,000,450.04 | 0.99 | 3 年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |

| | | | | | |
|----|---------------|------|---------------|------|-----|
| 合计 | 10,000,450.04 | 0.99 | 10,000,450.04 | 0.99 | 3 年 |
|----|---------------|------|---------------|------|-----|

§ 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纯债债券型发起式证券投资基金的文件；
- 2、《东方红纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红纯债债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红纯债债券型发起式证券投资基金财务报表及报表附注；
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 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：上海市中山南路 318 号 2 号楼 31 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
2017 年 1 月 20 日