

# 东方红纯债债券型发起式证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 23 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 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 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
交易代码	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	60,123,593.77 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，以此做出最佳的资产配置及风险控制。
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（2018 年 1 月 1 日 - 2018 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	546,664.70
2. 本期利润	1,026,911.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0171
4. 期末基金资产净值	61,752,296.84
5. 期末基金份额净值	1.027

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。

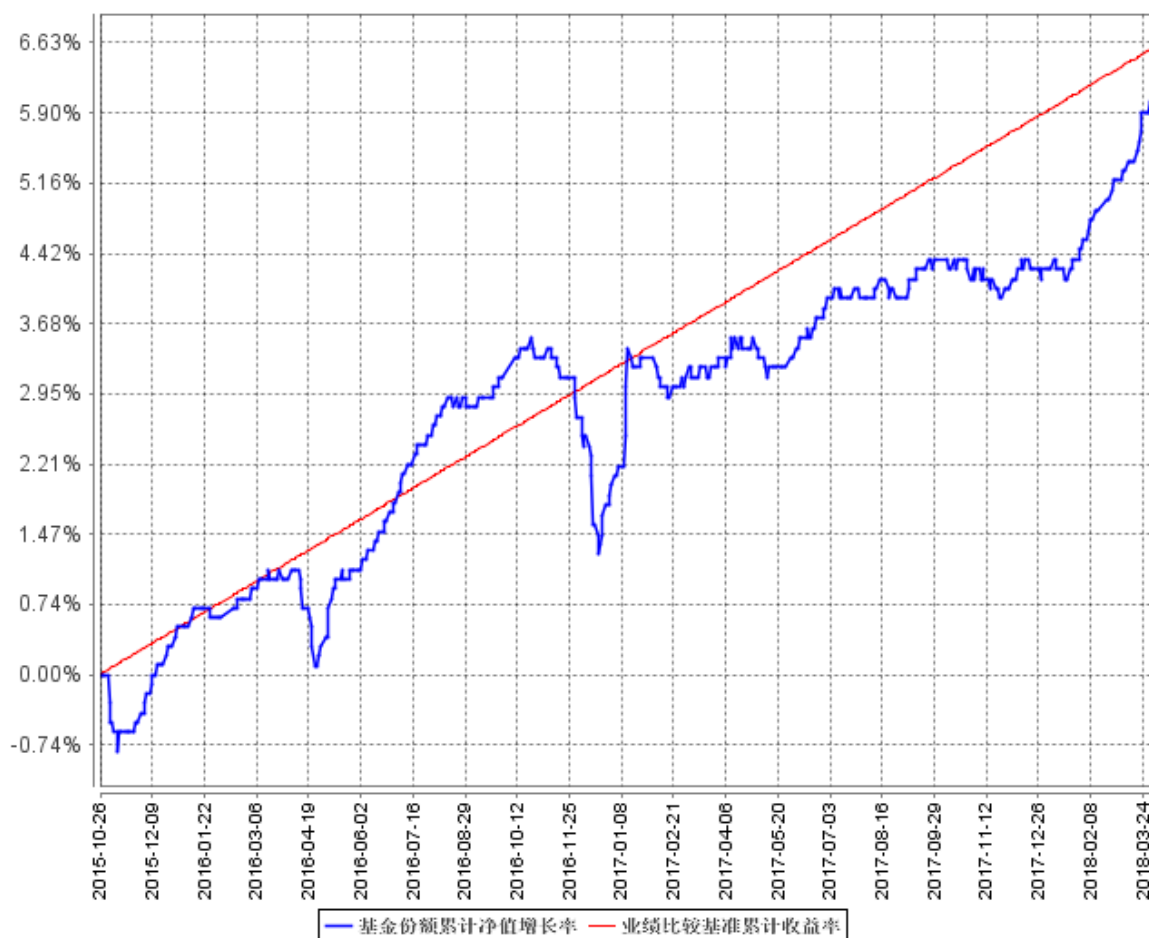
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.68%	0.05%	0.63%	0.01%	1.05%	0.04%

注：过去三个月指 2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 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：截止日期为 2018 年 3 月 31 日。

## § 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	上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益	2015年10月26日	-	11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

	<p>投资部副 总经理、 兼任东方 红领先精 选混合型 证券投资 基金、东 方红稳健 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 红纯债债 券型发起 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 红睿添利 纯债债券 型发起式 证券投资 基金、东 方红战略 精选沪港 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</p>				<p>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；现任 上海东方证券资产 管理有限公司公募固 定收益投资部副经理 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 方红纯债债券、东方 红收益增强债券、东 方红信用债债券、东 方红睿添利纯债、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、东方红智逸沪港 深定开混合、东方红 货币基金经理。具有 基金从业资格，中国 国籍。</p>
--	--	--	--	--	--

	鑫纯债债券型证券投资基金、东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金、东方红货币市场基金经理。				
--	--	--	--	--	--

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

一季度债券收益率先上后下：1 月中上旬受密集出台的监管政策影响，十年国债收益率最高至 3.97%，十年国开收益率最高至 5.13%；1 月下旬开始，央行通过公开市场操作适度放松流动性来缓冲其他金融监管政策的收紧，资金面有所改善，货币市场利率逐步下行；两会期间，流动性宽松以及政策真空期，债券收益率也进一步回落；季末受中美贸易摩擦冲击，权益资产大跌，避险情绪下，债券收益率出现大幅下行，十年国债回落至 3.7%附近，十年国开回落至 4.7%以下。

经济基本面对于债券市场的利好因素在逐步累积，但金融监管始终是今年债券市场最大的不确定性。但从监管思路来看，监管层明确表示不能因为处置金融风险而带来新的风险，因此我们认为，未来金融监管的政策应该会更加人性化和市场化。此外，海外政治经济环境也对国内资本市场造成很大的扰动。一方面，欧美发达国家货币政策继续维持收紧，另一方面，贸易战阴霾是否引发外交危机甚至局部冲突目前还很难确定。所以对于国内而言，一方面我们既要防止经济过度下滑，另一方面去杠杆的决心不动摇。这种内外交困的背景下，未来有可能形成严监管和中性偏宽松的货币政策组合。市场前期较为充分地反应了资金面的缓解、基本面回落的预期以及中美贸易战的情绪，展望 4 月，市场收益率进一步下行需要基本面数据的进一步验证和资金面的持续宽松。而监管政策若落地后低于市场预期，也会带来市场情绪的进一步回暖。短期来看，市场或维持震荡走势，中长期随着基本面下行压力的体现，市场将打开下行空间。操作上，我们认为债券的配置价值更为确定，个券选择上会更精心挖掘，努力防范信用风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 3 月 31 日本基金份额净值为 1.027 元，份额累计净值为 1.059 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.68%，业绩比较基准收益率为 0.63%。

#### 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	79,720,361.40	94.41
	其中：债券	79,720,361.40	94.41
	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	2,390,070.51	2.83
8	其他资产	2,325,920.13	2.75
9	合计	84,436,352.04	100.00

注：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。

### 5.2 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	3,400,680.00	5.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,010,600.00	50.22



	其中：政策性金融债	19,614,000.00	31.76
4	企业债券	45,309,081.40	73.37
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	79,720,361.40	129.10

### 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	170206	17 国开 06	200,000	19,614,000.00	31.76
2	136544	16 联通 03	48,000	4,700,160.00	7.61
3	122259	13 中信 01	45,000	4,491,000.00	7.27
4	136501	16 天风 01	40,000	3,905,600.00	6.32
5	019563	17 国债 09	34,000	3,400,680.00	5.51

### 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 13 中信 01（代码：122259）发行主体中信证券股份有限公司（以下简称“公司”）2017 年 05 月 25 日公告，因公司未按照规定为司度（上海）贸易有限公司提供融资融券服务，收到中国证券监督管理委员会的《行政处罚事先告知书》（2017 第 57 号），拟决定对公司采取责令改正，给予警告，没收违法所得人民币 61,655,849.78 元，并处以人民币 308,279,248.90 元罚款的行政监管措施。

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九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	3,723.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,322,196.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	2,325,920.13
---	----	--------------

#### 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	60,143,593.77
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	20,000.00
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	60,123,593.77

### § 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额比例（%）	16.63

### 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	0.00%
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	16.63	10,000,450.04	16.63	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	16.63	10,000,450.04	16.63	3 年

### § 9 影响投资者决策的其他重要信息

#### 9.1 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	20180101-20180331	49,999,000.00	-	-	49,999,000.00	83.13%
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。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2018 年 3 月 8 日发布公告，同意陈光明同志自 2018 年 3 月 7 日起辞去公司董事长职务，由潘鑫军同志担任公司董事长职务。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 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。

### 10.2 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。

### 10.3 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

2018 年 4 月 23 日