

# 东方红收益增强债券型证券投资基金

## 2019 年第 1 季度报告

2019 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：2019 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 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。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 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	1,918,943,392.48 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
下属分级基金的前端交易代码	001862	001863
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 278, 433, 967. 51 份	640, 509, 424. 97 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(2019年1月1日 - 2019年3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	26, 653, 054. 88	22, 573, 005. 61
2. 本期利润	107, 735, 075. 04	56, 311, 140. 17
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 1032	0. 0950
4. 期末基金资产净值	1, 362, 754, 384. 34	675, 031, 469. 85
5. 期末基金份额净值	1. 066	1. 054

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

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	10. 81%	0. 51%	3. 06%	0. 15%	7. 75%	0. 36%

月						
---	--	--	--	--	--	--

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	10.83%	0.51%	3.06%	0.15%	7.77%	0.36%

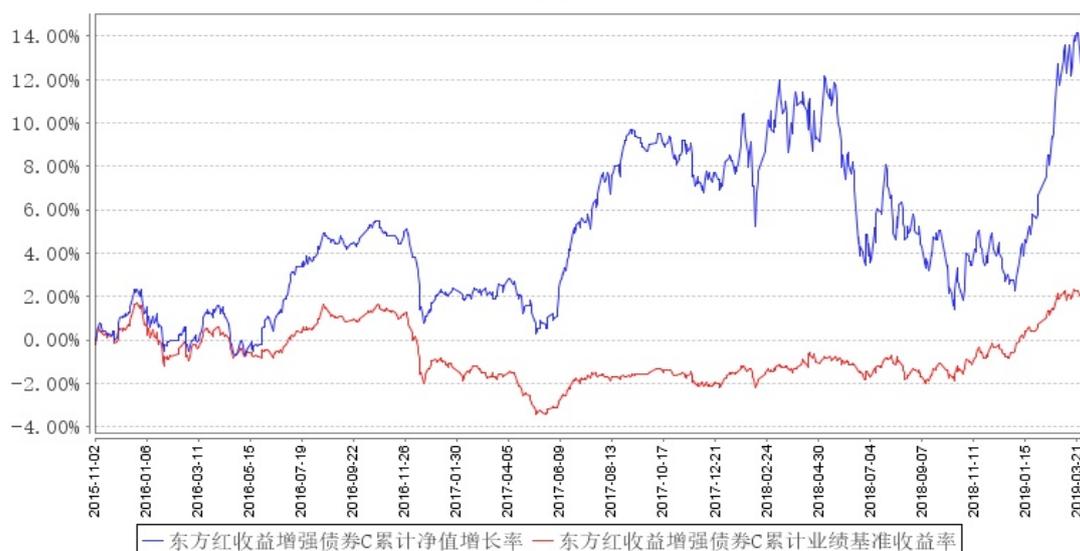
注:过去三个月指 2019 年 1 月 1 日—2019 年 3 月 31 日。

### 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

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



注：截止日期为 2019 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	2015年11月2日	-	12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6个月定开纯债、东方红收益增强债券、东方红信用债债券、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、东方红智逸沪港深定开混合基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。

<p>开放混合型发起式证券投资基金、东方红 6 个月定期开放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、东方红智逸沪港深定期开放混</p>				
---	--	--	--	--

	合型发起式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

权益方面,一季度股票市场表现较好,上证综指一季度上涨 23.93%,创业板指上涨 35.43%。自去年下半年开始,美联储的加息进程逐渐放缓,国内的货币政策也开始维持相对宽松,这给资本市场提供了较好的流动性环境。今年一季度,前期货币政策的放松也逐渐往信用端传导,一季度信用扩展速度有所恢复,宏观经济虽然没有出现明显的复苏,但也明显好于年初市场的悲观预期。在这种环境下,权益市场获得了较为良好的回报。展望未来,虽

然市场估值在当前的较低水平下有所恢复，但当前股市整体估值仍然不高，一些优质公司的估值仍然具备投资吸引力。因此，我们仍然坚持价值投资理念，维持对估值合理、基本面稳健的优质龙头公司的配置。

转债市场在一季度也取得了较为良好的收益。转债市场的低估值、标的扩容以及权益市场预期收益率的提升使得转债市场开始受到越来越多投资者的关注。随着资金的进入，转债整体的估值水平有所修复。展望未来，我们预计权益市场仍能给投资者带来一定的回报，但考虑转债自身估值水平已经较年初有一定的提升，目前转债整体的配置价值略低于年初的水平，但结构性的机会仍然存在。我们将结合对转债公司基本面的研究，以及对股票及转债自身估值、条款的考量，精选性价比高的转债进行配置。

债券方面，一季度债券市场整体呈现震荡走势。尽管 1、2 月份 PMI、CPI 等经济同步指标持续走低，显示经济仍旧承压，债券市场受到支撑，收益率下行，但去年下半年以来的宽信用政策开始发挥作用，减税降费引发财政政策再度加码的思考，货币政策保持稳健宽松，经济前瞻性指标如金融信贷数据率先企稳回升，中美贸易谈判双方表态积极，债市承压，收益率上行。全季来看，十年国债下行 16bp 至 3.07%，十年国开下行 6bp 至 3.58%；信用债亦跟随利率走势，信用利差整体呈现压缩趋势。

展望 2019 年二季度，地产数据的变化是关注的焦点，若地产表现超预期，叠加基建回升，则基本面进一步企稳回升的预期增强。货币政策而言，海外经济体货币政策转向也将打开国内货币政策空间，宏观流动性有望保持宽松，货币政策更着眼于国内环境。受猪肉价格上涨及翘尾因素影响，通胀温和回升，但尚不至于影响货币政策转向。在此背景下，长端利率债或有承压，警惕波动风险。

信用债方面，信用债风险偏好提升的趋势较为明确，信用风险缓解下的中低等级信用债有一定的交易性机会。优质的民企债利差将会继续修复，地方政府隐性债务置换预期再起，城投利差有所修复。后续我们将继续在控制风险的前提下发现超额收益机会，挖掘优质短久期品种进行配置。二季度大概率仍会维持较宽松的资金面以及较低的回购利率，或使得债券票息收益更为确定。因此，我们将继续杠杆票息策略力争获取这部分收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，东方红收益增强债券 A 基金份额净值为 1.066 元，份额累计净值为 1.146 元，本报告期 A 类基金份额净值增长率为 10.81%；截至本报告期末东方红收益增强债券 C 基金份额净值为 1.054 元，份额累计净值为 1.134 元，本报告期 C 类基金份额净值增长率为 10.83%；同期业绩比较基准收益率为 3.06%。

#### 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	361,781,583.23	14.27
	其中：股票	361,781,583.23	14.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,112,975,611.35	83.36
	其中：债券	2,112,975,611.35	83.36
	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	4,000,000.00	0.16
	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	34,796,386.34	1.37
8	其他资产	21,324,439.07	0.84
9	合计	2,534,878,019.99	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

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	-	-
C	制造业	197,832,081.26	9.71
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	10,658,873.28	0.52
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	88,994,643.39	4.37
J	金融业	55,886,385.30	2.74
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,409,600.00	0.41
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	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	361,781,583.23	17.75

### 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	002415	海康威视	950,496	33,333,894.72	1.64
2	600030	中信证券	1,289,725	31,959,385.50	1.57
3	300098	高新兴	3,290,101	30,894,048.39	1.52
4	002475	立讯精密	1,038,908	25,764,918.40	1.26
5	600887	伊利股份	883,900	25,730,329.00	1.26
6	601318	中国平安	310,288	23,923,204.80	1.17
7	002065	东华软件	2,587,500	22,899,375.00	1.12
8	600196	复星医药	697,108	20,759,876.24	1.02
9	300271	华宇软件	889,900	18,928,173.00	0.93
10	600104	上汽集团	723,774	18,868,788.18	0.93

### 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	756,824,750.00	37.14
	其中：政策性金融债	467,720,000.00	22.95
4	企业债券	567,714,216.40	27.86
5	企业短期融资券	80,315,000.00	3.94
6	中期票据	112,311,000.00	5.51
7	可转债（可交换债）	595,810,644.95	29.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,112,975,611.35	103.69

### 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	190205	19 国开 05	2,000,000	198,320,000.00	9.73
2	190203	19 国开 03	1,500,000	149,400,000.00	7.33
3	190201	19 国开 01	1,200,000	120,000,000.00	5.89
4	112864	19 申证 03	800,000	80,080,000.00	3.93
5	132015	18 中油 EB	730,000	73,343,100.00	3.60

## 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

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

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	185,215.86
2	应收证券清算款	4,815,300.21
3	应收股利	-
4	应收利息	16,244,522.92
5	应收申购款	79,400.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,324,439.07

### 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	132015	18 中油 EB	73,343,100.00	3.60
2	113011	光大转债	47,096,700.00	2.31
3	132013	17 宝武 EB	40,500,355.30	1.99
4	120001	16 以岭 EB	39,693,560.00	1.95
5	110042	航电转债	22,149,000.00	1.09
6	132012	17 巨化 EB	21,151,473.60	1.04
7	127005	长证转债	20,698,200.00	1.02
8	132011	17 浙报 EB	18,612,000.00	0.91
9	113019	玲珑转债	16,945,500.00	0.83
10	110041	蒙电转债	16,872,326.00	0.83
11	110040	生益转债	14,236,592.40	0.70
12	110043	无锡转债	13,903,974.00	0.68
13	113505	杭电转债	13,483,750.00	0.66
14	132004	15 国盛 EB	13,319,840.00	0.65
15	113515	高能转债	12,934,440.00	0.63
16	110034	九州转债	11,042,000.00	0.54
17	127007	湖广转债	10,500,590.75	0.52
18	113508	新风转债	9,743,849.40	0.48

19	128027	崇达转债	9,637,708.08	0.47
20	128021	兄弟转债	8,332,100.00	0.41
21	132006	16 皖新 EB	8,004,281.60	0.39
22	128028	赣锋转债	7,436,809.30	0.36
23	128014	永东转债	6,797,050.00	0.33
24	128032	双环转债	6,408,000.00	0.31
25	113504	艾华转债	6,382,880.00	0.31
26	128017	金禾转债	3,956,800.32	0.19
27	132007	16 凤凰 EB	2,414,952.00	0.12

### 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	839,955,820.31	206,092,999.48
报告期期间基金总申购份额	484,595,819.76	1,168,422,553.73
减：报告期期间基金总赎回份额	46,117,672.56	734,006,128.24
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	1,278,433,967.51	640,509,424.97

## § 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

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	20190307-20190308	-	485,706,548.85	485,706,548.85	-	0.00
个人	-	-	-	-	-	-	-

#### 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。

注:上表列示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,分级基金按总份额占比计算。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

## § 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](http://www.dfham.com)。

上海东方证券资产管理有限公司

2019 年 4 月 22 日