

东方红益丰纯债债券型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 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：2023 年 7 月 21 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 2023 年 7 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

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。

§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	366,050,069.76 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	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	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 C
下属分级基金的交易代码	009670	018186
报告期末下属分级基金的份额总额	335,620,944.22 份	30,429,125.54 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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）	
	东方红益丰纯债债券 A	东方红益丰纯债债券 C
1. 本期已实现收益	2,734,197.88	8,765.79
2. 本期利润	2,970,137.08	16,769.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0151
4. 期末基金资产净值	361,436,281.80	32,762,486.81
5. 期末基金份额净值	1.0769	1.0767

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	0.78%	0.02%	0.82%	0.03%	-0.04%	-0.01%
过去六个月	1.95%	0.02%	1.13%	0.03%	0.82%	-0.01%

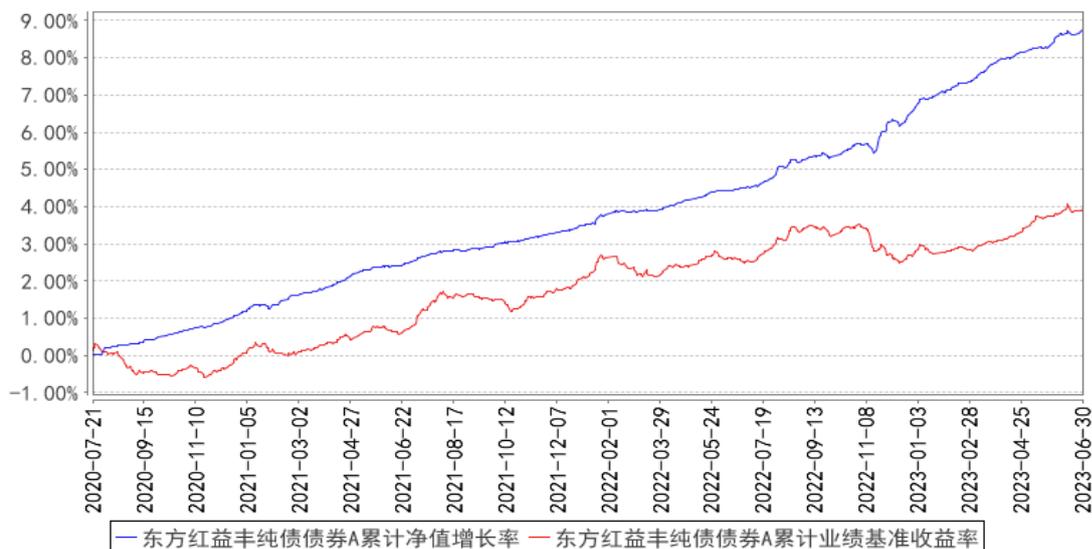
过去一年	4.06%	0.04%	1.38%	0.04%	2.68%	0.00%
自基金合同生效起至今	8.76%	0.03%	3.95%	0.04%	4.81%	-0.01%

东方红益丰纯债债券 C

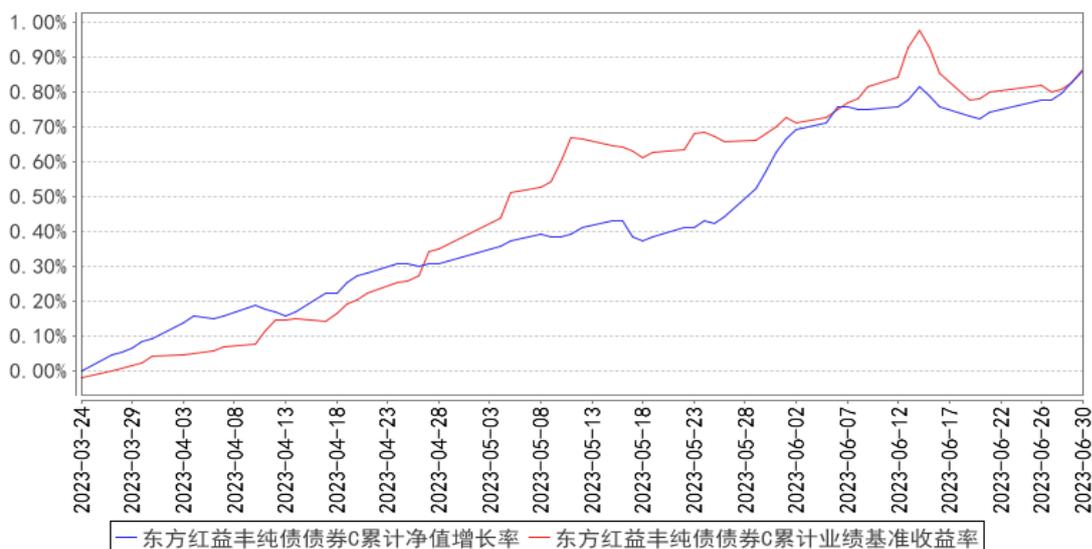
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.77%	0.02%	0.82%	0.03%	-0.05%	-0.01%
自基金合同生效起至今	0.86%	0.02%	0.87%	0.03%	-0.01%	-0.01%

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		
陈觉平	上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究部副总经理、基金经理	2022年7月8日	-	12年	上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究部副总经理、基金经理，2018年06月至今任东方红创新优选三年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2020年01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、2020年03月至今任东方红均衡优选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2020年08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、2020年08月至2021年12月任东方红鑫安39个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、2020年10月至今任东方红明鉴优选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2021年05月至今任东方红锦和甄选18个月持有期混合型证券投资基金基金经理、2022年01月至今任东方红锦弘甄选两年持有期混合型证券投资基金基金经理、2022年02月至今任东方红招瑞甄选18个月持有期混合型证券投资基金基金经理、2022年07月至今任东方红益丰纯债债券型证券投资基金

					基金经理。复旦大学理学硕士。曾任上海新世纪资信评估服务有限公司债券评级部债券分析师，中国太平洋人寿保险股份有限公司资产管理中心信用研究员，上海国泰君安证券资产管理有限公司固定收益投资部研究员，上海东方证券资产管理有限公司信用研究员。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

注：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 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度债券市场总体走牛，10 年期国债由季初 2.86%不断突破阻力下行至 2.6%附近位置，季

末收在 2.63%。下行幅度超 20bp，3 年期 AAA 高等级信用债则由季初 3.07% 下行至最低 2.72%，季末稍有回调至 2.78%，二季度下行幅度接近 30bp；30 年期国债季初读数 3.23%，6 月中旬下行突破 3.0%，表现强势；此外 3 年期高等级银行永续债券和银行二级资本债由 3.31% 下行至 2.95%，下行幅度同样超 30bp，整体而言，二季度利率债的下行对信用债收益率有明显牵引作用，3 年期 AAA 国开利差全季度维持 30-40bp 区间震荡。从基本面角度看，4 月以来宏观读数有所走弱，包括社融同比增量、PMI、CPI 环比以及 30 城地产销售高频数据等均呈现回落态势，此外一季度央行货币政策执行报告关注海外基本面走弱与国内就业数据下滑风险，内需动能稍显不足引发市场对增量宽货币与宽信用政策的一致预期，在存款利率调降的背景下，6 月中旬央行公开市场操作降息时间节点超预期，利率走廊整体下移 10bp 左右水平，市场做多情绪浓厚，但也在其后几个交易日中出现止盈盘获利了结的小规模机构踩踏现象，最终在 6 月末公布的 PMI 数据以及较为宽松的资金面条件下市场重回涨势。

信用方面，全国多数城市政府性基金收入上半年仍呈下滑态势，房价及成交面积未有明显抬头，6 月中下旬的房企推盘季节性明显减弱，非核心一二线城市所处房地产市场库存去化压力仍高。另一方面，部分关注度较高的地区与平台再度出现公开市场舆情，对此需要关注其舆情解决落地情况以及风险外溢影响；而随着年报和一季报的陆续披露，6 月以来将进入外部评级与投资机构内部评级的信用重估时期，我们将高度关注包括地方财税数据下滑较大、公司财务数据出现较大滑坡的地区及主体。

债券操作方面，我们认为在经济动能尚未明显修复的环境下，货币宽松政策可能将继续出台释放，季初以来先后看好中短端利率债收益率下行空间的打开以及信用债的补涨行情，对适宜久期的利率债、高等级普通信用债以及银行永续债券和银行二级资本债加大了配置力度，整体大区间收益表现较好；此外，我们维持对部分区域景气度以及产业链景气度良好的主体进行了择优配置，目标对组合收益进行增厚；我们也对高债券存量及占比的区域与平台进行适当规避，为后续潜在的市场调整做好防守准备。

展望后市，7 月陆续公布的 6 月信贷、经济、通胀等读数预计仍弱，债市做多环境仍友好，但也需要注意把握市场对于不断出台的宽信用政策的预期对债市收益率调整的影响，同时高度关注海内外库存周期及价格周期的拐点；另一方面，地楼市延续一季度状态，不同城市间以及同城不同区域间的分化相当显著，中低能级城市及片区库存去化压力大，全国范围内的地产企稳回升难度较高，居民部门资产负债表的修复仍留待观察，维持复苏强度仍难一蹴而就的判断。城投方面，平台融资环境仍持续受到限制，城市间、区域间以及平台间的分化仍在加大，7 月将处于评级行动调整的密集公布期，我们将继续对区域景气度高、产业链布局结构合理、人口有持续净

流入、金融资源充沛的城市与区域进行重点跟踪与配置，而对于债券存量规模大、占比高的区域与主体保持谨慎。配置方向上，3 年期 AAA 国开利差 40bp 仍有吸引力，AA+/AAA 等级利差亦在高位，3-5 年期银行永续债券和银行二级资本债条款利差同样存在较高的交易价值，部分景气度稳定的产业与平台有增厚收益的挖掘价值，总体而言，现阶段国内债券市场仍机会高于风险，但也需持续关注尾部区域及平台债务风险的暴露与处置以及三季度可能的交易拥挤所引发的市场波动增大。

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 1.0769 元,份额累计净值为 1.0869 元;C 类份额净值为 1.0767 元,份额累计净值为 1.0767 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 0.78%,同期业绩比较基准收益率为 0.82%;C 类份额净值增长率为 0.77%,同期业绩比较基准收益率为 0.82%。

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	431,666,641.91	92.16
	其中:债券	431,666,641.91	92.16
	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	4,384,124.64	0.94
8	其他资产	32,350,742.81	6.91
9	合计	468,401,509.36	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	25,344,919.06	6.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	71,327,377.72	18.09
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	146,822,182.59	37.25
5	企业短期融资券	53,396,889.66	13.55
6	中期票据	95,393,465.45	24.20
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	39,381,807.43	9.99
9	其他	-	-
10	合计	431,666,641.91	109.50

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	2328009	23 中信银行 01	200,000	20,193,663.39	5.12
2	012381411	23 中信股 SCP002	200,000	20,128,692.90	5.11
3	012381460	23 宁沪高 SCP013	200,000	20,097,989.07	5.10
4	112306057	23 交通银行 CD057	200,000	19,729,539.89	5.00
5	112305067	23 建设银行 CD067	200,000	19,652,267.54	4.99

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

注：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，交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚，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银行保险监督管理委员会的处罚。

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	18,623.02
2	应收证券清算款	2,194,485.05
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	30,137,634.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	32,350,742.81

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 C
报告期期初基金份额总额	250,874,897.81	11,943.81
报告期期间基金总申购份额	158,422,293.33	31,582,937.87
减：报告期期间基金总赎回份额	73,676,246.92	1,165,756.14
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	335,620,944.22	30,429,125.54

§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	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%	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)

类别		的时间区间				
机构	1	20230412-20230630	-140,264,634.37		-140,264,634.37	38.3184
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

2023 年 7 月 21 日