东方双债添利债券型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方双债添利债券	
基金主代码	400027	
交易代码	400027	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年9月24日	
报告期末基金份额总额	159,162,690.21份	
投资目标	在适度承担信用风险并保持基金资产流动性的条件下,对固定收益类资产进行积极主动的投资管理,在此基础上通过个股精选配置权益类资产,实现基金资产长期、稳定的投资回报。	
投资策略	本基金主要投资于债券市场,在严控投资风险的基础上,通过投资于股票市场提高投资收益。本基金紧密跟踪债券市场与股票市场的运行情况和风险收益特征,结合对宏观经济环境、国家政策趋向及利率变化趋势等重点分析,判断债券市场和股票市场的相对投资价值,在债券资产与股票资产之间进行动态调整。	
业绩比较基准	本基金采用"中债综合全价指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%"作为投资业绩比较基准。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的较低风险品种,理论上其长期平均预期风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	东方基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	东方双债添利债券A	东方双债添利债券C
下属两级基金的交易代码	400027	400029
报告期末下属两级基金的份额总额	101,680,957.37份	57,481,732.84份
下属两级基金的风险收益特征	-	-

§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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)		报告期(2014年9月24日 - 2014年9月30日)	
	东方双债添利债券A	东方双债添利债券C	东方双债添利债券A	东方双债添利债券C
1.本期已实现收益	19,412,605.60	12,442,617.42	79,383.34	68,531.80
2.本期利润	33,009,749.22	22,731,222.94	79,383.34	68,531.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.2955	0.2431	0.0006	0.0006
4.期末基金资产净值	133,293,707.67	75,325,246.09	124,049,843.27	119,346,823.55
5.期末基金份额净值	1.3109	1.3104	1.0006	1.0006

注:①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。

②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。

③本基金基金合同生效日为2014年9月24日。根据现行法规,基金合同生效不足两个月,可不披露当期季度报告,所以本报告补充披露第三季度主要财务指标。

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

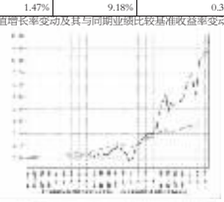
东方双债添利债券A

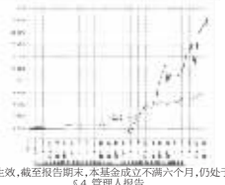
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	31.01%	1.48%	9.18%	0.36%	21.83%	1.12%

东方双债添利债券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	30.96%	1.47%	9.18%	0.36%	21.78%	1.11%

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:本基金基金合同于2014年9月24日生效,截至报告期末,本基金成立不满六个月,仍处于建仓期。

§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		
李仆(先生)	本基金基金经理	2014年11月25日	-	14年	14年证券从业经历,曾任宝钢集团财务有限责任公司投资经理,宝钢集团有限公司投资经理,宝马(香港)资有有限公司投资部总经理,华宝信托有限责任公司资管部投资副总监、信诚基金管理有限公司基金经理。2014年2月加盟东方基金管理有限责任公司,现任固定收益部总经理,投资决策委员会委员、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理、东方双债添利债券型证券投资基金基金经理。
徐昀君(先生)	本基金基金经理	2014年9月24日	-	6年	对外经济贸易大学金融学硕士,CFA,FRM,6年证券从业经历。曾任安信证券资产管理部研究员、投资经理,华西证券资产管理部投资经理。2013年3月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理助理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理助理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理、东方策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方添益债券型证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会《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

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方强化收益债券型证券投资基金基金合同》和其他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作基金资产,在严格控制风险的基础上,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。本基金无违法、违规行为。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

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年四季度,本基金继续持有估值低、业绩优良、成长确定的绩优公司,适当调整持仓结构,积极参与网下新股。

报告期内,本基金继续坚定持有保险、地产、食品饮料等行业的龙头公司,调整了银行股票的配置;提升了行业的集中度;12月起,少量增持部分成长股。为了提高资金的使用效率,本基金积极参与了网下新股申购。

总的看来,四季度本基金表现尚可,主要持仓股票表现较好,但仓位较低,对业绩有负面影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年10月1日至12月31日,本基金净值增长率为20.54%,业绩比较基准收益率为9.18%,高于业绩比较基准21.83%;本基金C类净值增长率为20.96%,业绩比较基准收益率为9.18%,高于业绩比较基准21.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年一季度,预计经济增速仍处于下行通道。制造业投资增速将继续下滑,房地产投资虽然受益于销售回暖有望反弹,但短期内难以企稳回升,投资的继续下行仍将对经济带来不利影响。随着金融机构风险偏好的降低,信用扩张较为困难,2014年11月份M2增速仅为12.3%,反映出全社会信需求增长动力不足。在此背景下,通胀水平也保持在相对较低的水平,一季度大幅抬升可能性较小,对债券市场的影响相对有限。

综上所述,2015年一季度来自基本面及货币宽松的支撑逻辑没有改变,在宏观经济确认企稳之前,货币政策仍有进一步放松的空间,债券市场的收益率可能将继续下行,债市走好的基本面依旧存在。权益市场方面,受益于宽松的货币政策,仍可能继续维持牛市行情,但波动幅度可能加大。

权益方面,展望2015年一季度,资金风险偏好的上升,导致股票市场流动性依然宽裕,在大类资产配置从地产向股市转移的背景之下,市场有望保持强势格局。展望来年,我们看好受益于市场化改革的行业与个股,尤其是国企改革,将是我们重点关注的投资机会。

未来,本基金将继续坚持灵活策略,在转债、股票和债券之间选择最强势资产,通过大类资产的轮动获得收益。

感谢基金持有人对本基金的信任和支持,我们将本着勤勉尽责的精神,秉承"诚信是基、回报为金"的原则,力争获取与基金持有人风险特征一致的稳健回报。

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,本基金不存在基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	41,123,205.47	14.55
	其中:股票	41,123,205.47	14.55
2	固定收益投资	223,602,343.70	79.13
	其中:债券	223,602,343.70	79.13
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	12,396,013.34	4.39
7	其他资产	5,444,171.10	1.93
8	合计	282,565,733.61	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	7,696,015.47	3.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,453,000.00	3.57
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	25,974,190.00	12.45
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	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	41,123,205.47	19.71

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	600030	中信证券	270,000	9,153,000.00	4.39
2	601628	中国人寿	205,000	7,000,750.00	3.36
3	601989	中国重工	493,107	4,541,515.47	2.18
4	601390	中国中铁	410,000	3,813,000.00	1.83
5	601668	中国建筑	500,000	3,640,000.00	1.74
6	600999	招商证券	128,000	3,618,560.00	1.73
7	601336	新华保险	73,000	3,617,880.00	1.73
8	600019	宝钢股份	450,000	3,154,500.00	1.51
9	601601	中国太保	80,000	2,584,000.00	1.24
10	-	-	-	-	-

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	9,308,146.80	4.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	33,113,694.20	15.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	181,180,502.70	86.85
8	其他	-	-
9	合计	223,602,343.70	107.18

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	113005	平安转债	113,000	20,387,460.00	9.77
2	113002	工行转债	134,610	20,082,465.90	9.63
3	110015	石化转债	146,900	19,819,748.00	9.50
4	110029	浙能转债	140,000	19,594,400.00	9.39
5	113001	中行转债	125,000	19,573,750.00	9.38

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金所持有的金信诺(300252)于2014年3月6日对外发布了《深圳金信诺高新技术股份有限公司关于收到<行政监管措施决定书>的公告》。公告称,2014年3月5日,深圳金信诺高新技术股份有限公司收到中国证券监督管理委员会深圳监管局下发的《关于对深圳金信诺高新技术股份有限公司采取责令改正措施的决定(【2014】4号)》,中国证监会决定向深圳金信诺高新技术股份有限公司下发责令改正决定书,责令该公司按要求采取有效措施进行整改。

本基金决策依据及投资程序:

(1)研究员对宏观经济、证券市场、行业和公司的发展变化进行深入而有效的研究,形成有关的各类报告,为本基金的投资管理提供决策依据。

(2)投资决策委员会定期召开会议,讨论本报告期内本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定范围形成本基金的资产配置比例指导意见。

(3)基金经理根据投资决策委员会的决议,参考上述报告,并结合自身的分析判断,形成基金投资计划,主要包括行业配置和投资组合管理。

(4)交易部依据基金经理的指令,制定交易策略,统一进行具体品种的交易;基金经理必须遵守投资组合决定权和交易下单权严格分离的规定。

(5)投资决策委员会根据市场变化对投资组合计划提出市场风险防范措施,监察稽核部、风险管理部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和量化风险控制。

本基金投资金信诺主要基于以下原因:基本面上看,公司半柔电缆(基站天线内部连接)、半钢电缆和低损电缆(微波通信式基站回传)、轧绞电缆(基站的馈线系统)、柔性电缆及连接器(机柜内的连接)等通信线缆产品进入华为、爱立信等全球前4大设备厂商,公司未来2-3年在全球和国内4G建设带动下产品需求爆发确定性高;军品方面,公司军标系列电缆和稳相电缆可用于空军飞机(战斗机、预警机、直升机等)和海军舰载的通信系统,符合我国未来5-10年加快军事信息化进程的趋势。相关处罚不影响公司的核心竞争力,同时也有利于公司改善其治理结构;与同行业公司比较,公司竞争优势也比较突出。本基金在这一投资过程中严格遵守了上述投资程序。

除上述情况外,本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未发现存在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、处罚的情况。

5.10.2

根据基金合同的规定,本基金可以参与新股申购、增发股票申购、要约收购类股票投资、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)以及权证等中国证监会允许基金投资的其它权益类金融工具。本报告期内本基金投资的前十名股票中,没有投资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	164,076.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,931,576.10
5	应收申购款	13,643.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,109,295.62

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	113001	中行转债	9,238,810.00	5.04
2	113005	平安转债	7,577,640.00	4.13
3	110015	石化转债	6,746,000.00	3.68
4	110023	民生转债	5,706,402.90	3.11
5	113002	工行转债	2,983,800.00	1.63
6	110017	中海转债	2,264,400.00	1.23
7	110022	同仁转债	712,100.00	0.39
8	113006	深燃转债	627,300.00	0.34

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300252	金信诺	1,302,000.00	0.71	筹划重大事项,临时停牌
2	300170	汉得信息	594,900.00	0.32	筹划重大事项,临时停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	199,994,439.21
报告期期间基金总申购份额	18,773,015.22
减:报告期期间基金总赎回份额	55,987,867.35
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	162,779,587.08

§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过本基金份额。

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未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

一、《东方双债添利债券型证券投资基金基金合同》

二、《东方双债添利债券型证券投资基金托管协议》

三、东方基金管理有限责任公司批准成立批件、营业执照、公司章程

四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其临时公告

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.orient-fund.com)查阅。

东方基金管理有限责任公司
2015年1月21日

东方强化收益债券型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方强化收益债券
基金主代码	400016
交易代码	400016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年10月9日
报告期末基金份额总额	162,779,587.08份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下,通过积极主动的投资管理,追求稳定的当期收益和长期增值,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	基金管理人将采取积极的投资策略,寻找各种可能的价值增长机会,力争实现超越基准的投资收益。
业绩比较基准	本基金采用"中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%"作为投资业绩比较基准。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的较低风险品种,理论上其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	8,132,379.84
2.本期利润	10,219,429.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0521
4.期末基金资产净值	183,365,407.17
5.期末基金份额净值	1.1265

注:①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。

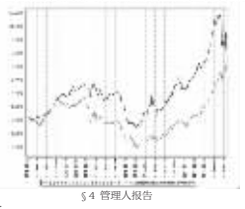
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.08%	0.44%	5.36%	0.23%	-0.28%	0.21%

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



§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		
徐昀君(先生)	本基金基金经理	2014年3月7日	-	6年	对外经济贸易大学金融学硕士,CFA,FRM,6年证券从业经历。曾任安信证券资产管理部研究员、投资经理,华西证券资产管理部投资经理。2013年3月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理助理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理助理。现任东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方添益债券型证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会《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

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方强化收益债券型证券投资基金基金合同》和其他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作基金资产,在严格控制风险的基础上,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。本基金无违法、违规行为。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

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年四季度,在货币增速回落、实际有效汇率升值以及实际利率偏高等货币条件收紧的情况下,经济动能持续下滑,经济数据全面弱于预期。PPI环比连续为负,并处于历史低位水平;汇率PMI综合指数跌破50,PMI新订单和出口指数继续下行。虽然信贷增量高于往年的季节性,但实体经济的融资需求尚无明显改善。

持续下行的经济使得央行态度发生了一定的转变。央行不仅通过SLO、MLF等工具释放流动性,11月还下调了存贷款基准利率,以期降低社会融资成本,托底宏观经济。

在经济持续下行和宽松货币政策的背景之下,四季度债券市场收益率总体下行。虽然由于中证登收紧企业债质押融资条件这一突发事件,城投债收益率短期内快速飙升,但四季度仍然牛市行情明显。

权益方面,2014年上半年,A股市场在经济持续下行的压力之下表现疲弱,但下半年,尤其是四季度,沪港通的开通以及央行的降息引爆了蓝筹股的行情,全年上证综指上涨52.87%,为2010年以来表现最好的年份。从行业表现来看,之前估值较低的金融地产领涨市场,成为市场表现最好的板块。

本基金坚持实现灵活策略,在转债、股票和债券之间选择最强势的大类资产。报告期内,正逢大盘蓝筹从底部起飞之际,权益资产明显优于债券资产,本基金迅速加仓大盘转债及蓝筹股票,而普通债券的仓位较低,取得了较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年10月1日至12月31日,本基金A类净值增长率为31.01%,业绩比较基准收益率为9.18%,高于业绩比较基准21.83%;本基金C类净值增长率为30.96%,业绩比较基准收益率为9.18%,高于业绩比较基准21.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年一季度,预计经济增速仍处于下行通道。制造业投资增速将继续下滑,房地产投资虽然受益于销售回暖有望反弹,但短期内难以企稳回升,投资的继续下行仍将对经济带来不利影响。随着金融机构风险偏好的降低,信用扩张较为困难,2014年11月份M2增速仅为12.3%,反映出全社会信需求增长动力不足。在此背景下,通胀水平也保持在相对较低的水平,一季度大幅抬升可能性较小,对债券市场的影响相对有限。

综上所述,2015年一季度来自基本面及货币宽松的支撑逻辑没有改变,在宏观经济确认企稳之前,货币政策仍有进一步放松的空间,债券市场的收益率可能将继续下行,债市走好的基本面依旧存在。

未来,本基金将继续以持有中短久期、高收益的信用债为主,以获得稳定的票息收入,实现绝对收益。同时,择机参与权益市场,增强组合收益。

感谢基金持有人对本基金的信任和支持,我们将本着勤勉尽责的精神,秉承"诚信是基、回报为金"的原则,力争获取与基金持有人风险特征一致的稳健回报。

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,本基金不存在基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	1,896,900.00	0.59
	其中:股票	1,896,900.00	0.59
2	固定收益投资	286,844,431.50	89.91
	其中:债券	286,844,431.50	89.91
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	22,176,663.16	6.95
7	其他资产	8,109,295.62	2.54
8	合计	319,027,290.28	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,302,000.00	0.71
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	-	-
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	594,900.00	0.32
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	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	1,896,900.00	1.03

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	300252	金信诺	30,000	1,302,000.00	0.71
2	300170	汉得信息	45,000	594,900.00	0.32
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	378,475.00	0.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,512,400.00	6.82
	其中:政策性金融债	12,512,400.00	6.82
4	企业债券	140,357,043.40	76.54
5	企业短期融资券	15,211,500.00	8.30
6	中期票据	80,727,000.00	44.03
7	可转债	37,658,013.10	20.54
8	其他	-	-
9	合计	286,844,431.50	156.43

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	101455013	14皖水利MTN001	150,000	15,403,500.00	8.40
2	101464022	14桂物资MTN001	150,000	15,286,500.00	8.34
3	041452019	14西王CP003	150,000	15,211,500.00	8.30
4	112143	12粤电01	133,623	13,201,952.40	7.20
5	111064	11长交债	123,782	12,501,982.00	6.82

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金所持有的金信诺(300252)于2014年3月6日对外发布了《深圳金信诺高新技术股份有限公司关于收到<行政监管措施决定书>的公告》。公告称,2014年3月5日,深圳金信诺高新技术股份有限公司收到中国证券监督管理委员会深圳监管局下发的《关于对深圳金信诺高新技术股份有限公司采取责令改正措施的决定(【2014】4号)》,中国证监会决定向深圳金信诺高新技术股份有限公司下发责令改正决定书,责令该公司按要求采取有效措施进