东方赢家保本混合型证券投资基金

【2015】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:二〇一六年一月二十日

§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2016年1月15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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方赢家保本混合
基金主代码	001317
交易代码	001317
前端交易代码	001317
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月12日
报告期末基金份额总额	527,894,279.79份
投资目标	运用保本策略,在有效控制投资风险的前提下,力求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金运用CPPI固定比例投资组合保险机制,动态分配基金资产在风险资产和固定收益类资产上的投资比例。
业绩比较基准	(一年期银行定期存款税后收益率+1%)×1.5
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金和债券型基金,但低于股票型基金、非保本混合型基金,属于低风险水平的投资品种。 投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
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
基金保证人	瀚华担保股份有限公司

§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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	3,713,582.88
2.本期利润	12,874,862.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0244
4.期末基金资产净值	533,070,952.41
5.期末基金份额净值	1.0098

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。

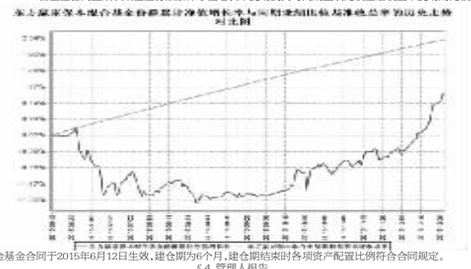
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.48%	0.12%	0.96%	0.01%	1.52%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2015年6月12日生效,建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
李仆(先生)	本基金基金经理、固定收益部总经理、投资决策委员会委员	2015年6月12日	-	6年	15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、宝岛(香港)贸易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基金基金经理、东方永润18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、东方赢家保本混合型证券投资基金基金经理、东方稳定增利债券型证券投资基金基金经理。
姚航(女士)	本基金基金经理	2015年6月12日	-	11年	中国人民大学工商管理硕士,11年证券从业经历。曾就职于嘉实基金管理有限公司运营部。2010年10月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任债券交易员、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方保本混合型开放式证券投资基金基金经理、东方新策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方新思路灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方赢家保本混合型证券投资基金基金经理、东方金元宝货币市场基金基金经理。
王然(女士)	本基金基金经理	2015年7月16日	-	7年	北京交通大学产业经济学硕士,7年证券从业经历,曾任益民基金交通运输、纺织服装、轻工制造行业研究员。2010年4月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任权益投资部交通运输、纺织服装、商业零售行业研究员,东方策略成长股票型开放式证券投资基金(于2015年8月7日更名为东方策略成长混合型开放式证券投资基金)基金经理助理,现任东方保本混合型开放式证券投资基金基金经理、东方策略成长股票型开放式证券投资基金(于2015年8月7日更名为东方策略成长混合型开放式证券投资基金)基金经理、东方新兴成长混合型证券投资基金基金经理、东方新思路灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方赢家保本混合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、《东方赢家保本混合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。

基金管理人证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

2015年四季度,宏观经济迎际小幅改善但仍处低位。具体来看,中采制造业景气指数连续不个月低于荣枯线、工业企业盈利同比增速持续为负、房地产销售端尚未传导至投资端、供给侧的库存去化和产能出清仍在推进。在经济低迷、美联储加息、人民币贬值的压力下,财政政策与货币政策相互配合,释放流动性,然而资金脱实向虚形势依然严峻。

报告期内,股票市场呈现出震荡上行态势,上证综指上涨15.93%至3500点附近;创业板指上涨600余点,涨幅29.69%,反映出市场在8月底人民币贬值影响的下跌之后信心有所恢复。根据wind的数据统计,报告期内电子、计算机、通信、服装、汽车、化工等板块涨幅超过50%;概念板块中,借壳上市、虚拟现实、互联网营销、大数据,在线教育、体育、次新股等表现优异,涨幅超过55%。整体来看,市场热点不断,个股活跃,风格轮第三季度而吉星新闻引领成长和转型的逻辑上。

债券市场方面,收益率下行幅度较大,新股上市重启,中国证券登记结算有限公司宣布调整债券回购标准券折算率等事件对市场冲击有限,机构资产配置热情较高,提前建仓带动收益率快速下行。长端十年国债下行近40BP,十年国开债下行近60BP。

报告期内,新股IPO重启,给本基金带来一定的收益率贡献。本基金在11月份调整了权益持仓,确保了沪深两市市值配售符合标准,并根据基金规模,最大限度的进行了新股询价和申购,给基金净值带来一定的正收益。债券配置方面,以持有中短久期信用债为主,获得稳定票息,同时配合利率债波段获取一定资本利得。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年10月1日起至2015年12月31日,本基金净值增长率为2.48%,业绩比较基准收益率为0.96%,高于业绩比较基准1.52%。

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2016年一季度的股票市场,我们对市场持中性态度,我们认为市场行情将以震荡为主,结构表现可能更为均衡。

分析宏观经济、流动性、估值水平、政策等几个影响因素,从边际变化来看,我们认为宏观经济、政策对市场的影响是"平"的,而流动性和估值水平对市场的影响可能是偏负面的,因此,我们认为一季度成长股在经过大幅反弹后将延续以时间换空间的震荡行情。另一方面,前期滞涨的蓝筹类资产及稳定增长类资产在总体存量流动性充裕的背景下可能会迎来表现机会。

核心方向上,未来几年能够顺应经济时代背景,最具"新性"的行业是我们关注的重点这一核心原则没有改变。通过中观维度的行业比较,泛消费、环保、泛娱乐、人工智能仍是我们组合的核心。操作上,我们将继续坚持绝对收益策略,在控制股票仓位的同时,积极参与新股申购。

展望2016年一季度的债券市场,受制于春节等因素,国内宏观经济仍难大幅回升、工业生产景气度仍偏低;欧央行、美联储货币政策分化加大国际宏观经济的波动,2016年国内外的宏观经济不确定性将远远大于2015年。在经济低迷、企业杠杆较高的压力下,2016年宽松空间仍存,仍需降准对冲外汇占款流出;财政政策也将继续加码。2016年财政赤字或上调至3%。

对于2016年一季度债券市场而言,供需两旺的背景下收益率有望再下一城,国债、地方债净增量将大幅提升,银行理财、保险的再配置压力较大。考虑到国内外宏观经济不确定性增强、债券收益率已处低位,机构心态可能较谨慎,预计债市难改震荡牛格局,将重点关注利率债的波段交易价值,利率较高的地方债、高等级信用债、优质ABS等类固收产品也具有较好的投资价值。

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"诚信基础、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,本基金不存在连续二十个工作日基金持有人数低于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	19,886,919.07	2.75
	其中:股票	19,886,919.07	2.75
2	固定收益投资	666,041,553.40	91.99
	其中:债券	666,041,553.40	91.99
	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	9,512,795.79	1.31
7	其他资产	28,564,124.59	3.95
8	合计	724,005,392.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	13,949,366.35	2.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	569,223.75	0.11
F	批发和零售业	222,304.44	0.04
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	299,632.32	0.06
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	109,392.21	0.02
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	4,737,000.00	0.89
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	19,886,919.07	3.73

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	002365	永安药业	250,000	5,405,000.00	1.01
2	300015	爱尔眼科	150,000	4,737,000.00	0.89
3	000018	神州长城	80,000	3,936,000.00	0.74
4	002444	巨星科技	150,000	3,105,000.00	0.58
5	300285	国瓷材料	30,000	1,365,000.00	0.26
6	300495	美尚生态	6,375	569,223.75	0.11
7	300493	润欣科技	7,248	299,632.32	0.06
8	002780	三夫户外	3,566	222,304.44	0.04
9	300492	山鼎设计	6,219	109,392.21	0.02
10	300491	通合科技	6,015	90,766.35	0.02

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	105,020,000.00	19.70
	其中:政策性金融债	105,020,000.00	19.70
4	企业债券	404,633,053.40	75.91
5	企业短期融资券	135,457,500.00	25.41
6	中期票据	20,279,000.00	3.80
7	可转债	652,000.00	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	666,041,553.40	124.94

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	150218	15国开18	1,000,000	105,020,000.00	19.70
2	136127	15中江01	400,000	40,000,000.00	7.50
3	112298	15新证债	300,000	30,198,000.00	5.66
4	136063	15中骏02	300,000	30,036,000.00	5.63
5	041560093	15津钢管CP002	250,000	25,037,500.00	4.70

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股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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、处罚的情形。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	166,582.27
2	应收证券清算款	20,382,865.50
3	应收股利	-
4	应收利息	8,014,676.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,564,124.59

5.11.4 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换债券。

5.11.5 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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	527,894,279.79
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	-
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	527,894,279.79

§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、《东方赢家保本混合型证券投资基金基金合同》

二、《东方赢家保本混合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
2016年1月20日

东方永润18个月定期开放债券型证券投资基金

【2015】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:二〇一六年一月二十日

§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2016年1月15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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方永润18个月定期开放债券	
基金主代码	001160	
交易代码	001160	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年5月4日	
报告期末基金份额总额	614,174,468.98份	
投资目标	本基金在积极投资、有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期、稳定增值,力争获得超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金通过对我国宏观经济指标、国家产业政策、货币政策和财政政策及我国资本市场的运行状况等深入研究,判断我国宏观经济发展趋势、中短期利率走势、债券市场预期风险水平和相对收益率。结合本基金封闭期和开放期的设置,采用不同的投资策略。	
业绩比较基准	同期三年期银行定期存款基准利率×金融机构存款利率浮动区间上限×1.5	
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	
下属分级基金的基金简称	东方永润债券A类	东方永润债券C类
下属分级基金的交易代码	001160	001161
报告期末下属分级基金的份额总额	336,676,613.98份	277,497,855.00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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)	
	东方永润债券A类	东方永润债券C类
1. 本期已实现收益	11,446,900.03	9,148,470.12
2. 本期利润	15,324,755.33	12,337,833.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0455	0.0445
4. 期末基金资产净值	328,933,189.58	270,400,340.72
5. 期末基金份额净值	0.9770	0.9744

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

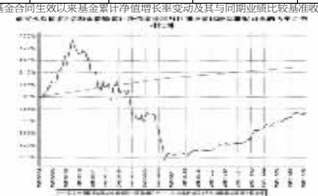
东方永润债券A类

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	4.88%	0.22%	1.03%	0.01%	3.85%	0.21%

东方永润债券C类

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	4.77%	0.22%	1.03%	0.01%	3.74%	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



注:本基金基金合同于2015年5月4日生效,建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
李仆(先生)	本基金基金经理、固定收益部总经理、投资决策委员会委员	2015年5月4日	-	15年	15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、宝岛(香港)贸易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基金基金经理、东方永润18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、东方赢家保本混合型证券投资基金基金经理、东方稳定增利债券型证券投资基金基金经理。
徐鸣君(先生)	本基金基金经理、固定收益部总经理助理	2015年5月4日	-	7年	对外经济贸易大学金融学硕士,CFA,FRM,7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、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理。现任固定收益部总经理助理,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、东方双债添利债券型证券基金基金经理、东方添益债券型证券投资基金基金经理、东方利鼎混合型发起式证券投资基金基金经理、东方永润18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。
周薇(女士)	本基金基金经理	2015年5月20日	-	6年	北京大学金融学硕士,6年证券从业经历,曾任中国银行总行外汇期权投资经理。2012年7月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任固定收益部债券研究员、投资经理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理。现任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方惠新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方永润18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、东方新价值混合型证券投资基金基金经理、东方稳定增利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、《东方永润18个月定期开放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。

基金管理人证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

2015年四季度,随着监管层通过组合拳去杠杆进程基本结束,市场逐渐趋于稳定,波动幅度显著降低。四季度上证综指、中小板、创业板指数分别上涨15.03%、23.81%、30.32%。此前三季度跌幅较深且集中的TMT类股票在本轮反弹中涨幅居前,而跌幅较少的金融、消费、医药等板块涨幅落后。

报告期内,本基金权益仓位根据市场特点进行了主动调整,在提高整体权益仓位的同时对于持仓结构进行了优化,增持部分前期超跌的优质成长股,减持了三季度超额收益较为明显,跌幅较少的金融、地产、大消费等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年10月1日起至2015年12月31日,本基金净值增长率为18.78%,业绩比较基准收益率为14.33%,高于业绩比较基准4.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年四季度,中国成功加入SDR,人民币国际地位进一步增强;央行继续保持了宽松的货币政策,持续刺激经济的意图明显;但受制于汇率持续贬值影响,仅进行了一次降准及降息。尽管四季度经济仍处于下滑阶段,但受到更加积极的财政政策影响,部分经济指标已开始出现边际改善。

展望2016年,货币政策方面,我们认为2016年预计将有一至两次降息以及差别性的数次降准,整体仍将保持宽松态势,无风险收益率仍有小幅下降空间。

针对2016年一季度而言,我们认为,随着国家在供给侧改革的持续进行,过剩产能将在这一传统淡季加速淘汰退出,有利于旺季来临后的产成品价格企稳回升,而随着宽松的货币政策效果逐渐累积,地产整体销售温和回暖,预计地产投资对于经济的负面拖累也将有所减少,对于整体经济企稳回升起到正面作用。

证券市场经过2014、2015年的持续上涨,目前市场整体估值处于中等水平,市场大幅上涨动能不足,预计更多将表现为区间内的宽幅震荡,在此阶段我们的投资策略将更加着重甄选优质股票,看好的行业即受益于居民消费升级,景气度向上的新兴产业如体育、养老、影视IP等,以及制造业升级国产替代的信息安全、新材料行业,另外部分因供给侧改革而出现拐点的周期性板块也将在存阶段性机会。

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,受本基金份额持有人赎回等影响,本基金存在资产净值连续二十个工作日低于五千万元的情况。

§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	117,780,089.05	15.62
	其中:股票	117,780,089.05	15.62
2	固定收益投资	610,236,638.30	80.93
	其中:债券	610,236,638.30	80.93
	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	13,448,578.85	1.78
7	其他资产	12,575,871.84	1.67
8	合计	754,041,178.04	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	5,971.12	0.00
B	采矿业	9,898.04	0.00
C	制造业	71,004,110.20	11.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,498,609.80	2.92
E	建筑业	15,969.33	0.00
F	批发和零售业	1,040,803.00	0.17
G	交通运输、仓储和邮政业	41,370.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,153,721.93	2.36
J	金融业	6,295,726.00	1.05
K	房地产业	1,828,210.00	0.31
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5,344,294.65	0.89
N	水利、环境和公共设施管理业	5,177.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	40,201.34	0.01
R	文化、体育和娱乐业	169,130.40	0.03
S	综合	326,896.24	0.05
	合计	117,780,089.05	19.65

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	600900	长江电力	1,290,200	17,495,112.00	2.92
2	000783	长江证券	500,000	6,210,000.00	1.04
3	300194	福安药业	250,565	6,151,370.75	1.03
4	002179	中航光电	155,000	5,883,800.00	0.98
5	000878	云南铜业	300,000	4,155,000.00	0.69
6	600362	江西铜业	249,901	3,933,441.74	0.66
7	300160	秀强股份	97,451	3,902,912.55	0.65
8	300114	中航电测	63,300	3,171,963.00	0.53
9	300250	初灵信息	38,100	3,032,379.00	0.51
10	300340	科恒股份	81,997	2,978,131.04	0.50

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	43,641,782.10	7.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	38,492,700.00	6.42
	其中:政策性金融债	38,492,700.00	6.42
4	企业债券	435,864,685.40	72.72
5	企业短期融资券	40,038,000.00	6.68
6	中期票据	30,964,000.00	5.17
7	可转债	21,235,470.80	3.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	610,236,638.30	101.82

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	112298	15新证债	400,000	40,264,000.00	6.72
2	1280133	12乌兰察布债	350,000	39,697,000.00	6.62
3	1280460	12辽宁药都债	400,000	33,748,000.00	5.63
4	1280446	12沛国资债	400,000	33,664,000.00	5.62
5	020076	15贴债02	343,990	33,638,782.10	5.61

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