东方强化收益债券型证券投资基金

【2017】第一季度报告

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:二〇一七年四月二十一日

§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2017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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方强化收益债券
基金主代码	400016
交易代码	400016
前端交易代码	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	477,264,230.20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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,509,929.35
2.本期利润	1,853,876.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0039
4.期末基金资产净值	488,902,442.04
5.期末基金份额净值	1.0244

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	0.38%	0.04%	-0.69%	0.09%	1.07%	-0.05%

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、固定收益部副总经理、投资决策委员会委员	2014年3月7日	-	9年	对外经济贸易大学金融学硕士,CFA,FRM,9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,曾任固定收益部总经理助理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理助理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理助理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方永利18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。现任固定收益部副总经理,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、东方永利群混合型证券投资基金基金经理、东方臻享纯债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 报告期内基金投资策略和运作分析

从基本面来看,2017年一季度经济、信贷数据表现亮眼,实现开门红。具体而言,地产投资、销售、新开工全面超预期;企业中长期贷款增长较好,结合各省固定资产投资计划、挖掘机和货车销量增速回升到30-50%左右,显示基建或有高增长可能;贸易数据表现强势,结合各大港口经营数据,外需回暖趋势不变。

从政策来看,2017年3月,全国以北京为代表的超过30个城市先后出台地产限购政策,弱化地产投资属性,防范资产泡沫。货币政策方面,央行态度边际收紧,并先后上调OMO、MLF等政策利率,提高负债成本,后续通胀和信贷或仍是政策调控的重要参照目标。

从债券市场来看,2017年一季度资金面常处于紧平衡状态,债券收益率震荡上行,十年国开债较年初上行30BP,主要受央行上调政策利率、基本面表现较好等因素影响。在选股与行业配置策略上,本基金以行业景气与生命周期为行业配置逻辑,在合理价格积极介入成长性较好、可持续较强的板块和个股。

在报告期内,本基金在钢铁等周期性板块中有所收获,同时积极参与了国企改革板块的投资,也取得了不错的效果。本基金组合较为稳定,以享受票息为主,通过一定仓位参与权益市场以及短久期债券的票息,获得了较好的绝对收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017年1月1日起至2017年3月31日,本基金A类净值增长率为0.25%,业绩比较基准收益率为2.63%,低于业绩比较基准2.38%;本基金C类净值增长率为0.17%,业绩比较基准收益率为2.63%,低于业绩比较基准2.46%。

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份额持有人数量低于二百人或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	3,079.52	0.00
	其中:股票	3,079.52	0.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	409,199,458.00	83.41
	其中:债券	409,199,458.00	83.41
	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	69,800,195.00	14.23
	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	2,628,363.23	0.54
8	其他资产	8,936,950.93	1.82
9	合计	490,568,046.68	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	-	-
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	1,992.72	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,086.80	0.00
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	3,079.52	0.00

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	600754	锦江股份	69	1,992.72	0.00
2	601555	东吴证券	88	1,086.80	0.00
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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	169,783,000.00	34.73
	其中:政策性金融债	169,783,000.00	34.73
4	企业债券	173,499,326.50	35.49
5	企业短期融资券	30,042,000.00	6.14
6	中期票据	30,513,000.00	6.24
7	可转债(可交换债)	5,362,131.50	1.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	409,199,458.00	83.70

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	160414	16农发14	500,000	49,970,000.00	10.22
2	170401	17农发01	500,000	49,850,000.00	10.20
3	160304	16进出04	400,000	39,984,000.00	8.18
4	1480360	14赤城投债	200,000	21,064,000.00	4.31
5	101464022	14佳物资MTN001	200,000	20,338,000.00	4.16

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金在报告期内,因为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。

5.10.2

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、持有可转换转股所得的股票、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	37,834.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,893,349.73
5	应收申购款	5,766.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,936,950.93

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	110035	白云转债	249,600.40	0.05
2	128013	洪涛转债	181,615.00	0.04
3	113010	江南转债	160,935.60	0.03
4	127003	海印转债	148,243.50	0.03
5	110034	九州转债	121,937.30	0.02

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	478,176,731.17
报告期期间基金总申购份额	306,759.97
减:报告期期间基金总赎回份额	1,219,260.94
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	477,264,230.20

§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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	2017-1-1 至 2017-3-31	310,984,713.53	-	-	310,984,713.53	65.16
	2	2017-1-1 至 2017-3-31	97,722,075.63	-	-	97,722,075.63	20.48
产品特有风险							
基金管理人对本基金拥有完全自主投资决策权。 (1)当持有基金份额比例达到或超过20%的投资者较大比例赎回且基金的现金头寸不足时,可能会导致本基金的流动性风险及相关冲击成本,可能造成基金净值的波动。 (2)当上述投资者赎回触发基金合同约定的巨额赎回情形时,基金管理人可以根据基金合同约定进行相应处理,可能会影响投资者赎回。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

一、《东方强化收益债券型证券投资基金基金合同》

二、《东方强化收益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

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

9.3 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
2017年4月21日

东方双债添利债券型证券投资基金

【2017】第一季度报告

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:二〇一七年四月二十一日

§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2017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2017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	100,854,199.24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	
下属分级基金的基金简称	东方双债添利债券A类	东方双债添利债券C类
下属分级基金的交易代码	400027	400029
报告期末下属分级基金的份额总额	76,120,777.00份	24,733,422.24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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)	
	东方双债添利债券A类	东方双债添利债券C类
1. 本期已实现收益	-1,474,058.43	-521,574.04
2. 本期利润	-1,867,865.56	-639,094.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0242	-0.0250
4. 期末基金资产净值	111,729,838.19	35,952,312.78
5. 期末基金份额净值	1.4678	1.4536

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

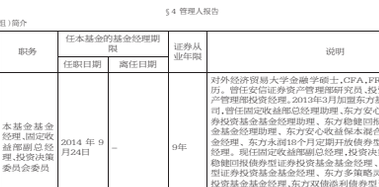
东方双债添利债券A类

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	-1.64%	0.27%	-0.13%	0.13%	-1.51%	0.14%

东方双债添利债券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	-1.74%	0.27%	-0.13%	0.13%	-1.61%	0.14%

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



3.3 其他指标

§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、固定收益部副总经理、投资决策委员会委员	2014年9月24日	-	9年	对外经济贸易大学金融学硕士,CFA,FRM,9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,曾任固定收益部总经理助理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理助理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理助理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方永利18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。现任固定收益部副总经理,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、东方永利群混合型证券投资基金基金经理、东方臻享纯债债券型证券投资基金基金经理。
李仆(先生)	本基金基金经理、公司总经理助理、投资决策委员会委员	2014年11月26日	2017年3月24日	17年	17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顾问监、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,曾任公司总经理助理、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、东方永利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、东方永安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、东方荣家保本混合型证券投资基金基金经理、东方合家保本混合型证券投资基金基金经理、东方臻馨债券型证券投资基金基金经理、东方永兴18个月定期开放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、《东方双债添利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 报告期内基金投资策略和运作分析

从基本面来看,2017年一季度经济、信贷数据表现亮眼,实现开门红。具体而言,地产投资、销售、新开工全面超预期;企业中长期贷款增长较好,结合各省固定资产投资计划、挖掘机和货车销量增速回升到30-50%左右,显示基建或有高增长可能;贸易数据表现强势,结合各大港口经营数据,外需回暖趋势不变。

从政策来看,2017年3月,全国以北京为代表的超过30个城市先后出台地产限购政策,弱化地产投资属性,防范资产泡沫。货币政策方面,央行态度边际收紧,并先后上调OMO、MLF等政策利率,提高负债成本,后续通胀和信贷或仍是政策调控的重要参照目标。

从债券市场来看,2017年一季度资金面常处于紧平衡状态,债券收益率震荡上行,十年国开债较年初上行30BP,主要受央行上调政策利率、基本面表现较好等因素影响。在选股与行业配置策略上,本基金以行业景气与生命周期为行业配置逻辑,在合理价格积极介入成长性较好、可持续较强的板块和个股。

在报告期内,本基金在钢铁等周期性板块中有所收获,同时积极参与了国企改革板块的投资,也取得了不错的效果。本基金组合较为稳定,以享受票息为主,通过一定仓位参与权益市场以及短久期债券的票息,获得了较好的绝对收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017年1月1日起至2017年3月31日,本基金A类净值增长率为0.25%,业绩比较基准收益率为2.63%,低于业绩比较基准1.51%;本基金C类净值增长率为-1.74%,业绩比较基准收益率为-0.13%,低于业绩比较基准1.61%。

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份额持有人数量低于二百人或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	4,454,708.00	2.96
	其中:股票	4,454,708.00	2.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	127,782,044.00	84.78
	其中:债券	127,782,044.00	84.78
	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	15,807,232.41	10.49
8	其他资产	2,686,708.71	1.78
9	合计	150,730,693.12	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

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	3,014,363.00	2.04
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,440,345.00	0.98
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	4,454,708.00	3.02

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	300319	麦捷科技	55,800	1,783,368.00	1.21
2	600239	云南城投	219,900	1,440,345.00	0.98
3	600409	三友化工	128,900	1,230,995.00	0.83
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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,996,000.00	6.77
	其中:政策性金融债	9,996,000.00	6.77
4	企业债券	83,866,483.20	56.79
5	企业短期融资券	30,101,000.00	20.38
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	3,818,560.80	2.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	127,782,044.00	86.53

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	1280191	12施顺建发债	200,000	12,406,000.00	8.40
2	122604	12吉铁投	100,000	10,213,000.00	6.92
3	011680002	16华能集SCP002	100,000	10,035,000.00	6.80
4	011698078	16陆电SCP004	100,000	10,034,000.00	6.79
5	011698090	16华能SCP007	100,000	10,032,000.00	6.79

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金所持有10号国债(CM004(071003004))于2015年1月19日对外公告了被行政处罚的事宜。中信证券股份有限公司董事会于2015年1月19日发布公告、公告称,因存在为到期融资融券合约展期的问题,公司被中国证监会采取暂停新开融资融券类产品审批7个月的行政监管措施。

本基金决策依据及投资程序:

(1)研究:本基金的投资研究主要依托于公司整体的研究平台,由研究部负责,采用自上而下和自下而上相结合的方式。通过对全球宏观经济形势、中国经济发展趋势进行分析,深入研究国家宏观经济政策,政策走向和利率变化趋势;通过切信用利差的分析判断,可转债的投资价值分析等,深入研究各类债券市场的投资价值,在全面深入研究的基础上,提出大类资产配置建议,目标久期建议、类属资产配置建议等。

(2)资产配置决策:投资决策委员会依据上述研究报告,对基金的资产配置比例、目标久期设定等提出原则性意见。基金经理基于投研部门的投资建议,根据自己对未来一段时期内宏观经济走势的基本判断,对基金资产的投资,制定并提交资产配置和久期设置计划,并根据决策委员会意见,审批通过,方可按计划执行。

(3)组合构建:大类资产配置比例确定及目标久期设定范围确定后,基金经理参考研究员的投资建议,结合自身的研究判断,决定具体的投资品种并决定买卖时机,其中重大单项投资决定需经投资总监或投资决策委员会审批。

(4)交易执行:交易管理应在具体的交易执行,依据基金经理的指令,制定交易策略,统一执行证券投资组合计划,进行具体品种的交易。

(5)风险监控:本基金管理人各相关业务部门对投资组合计划的执行过程进行监控,定期向风险控制委员会汇报。风险控制委员会根据风险监控情况,责令投资不规范的基金经理进行检讨,并及时调整。

(6)风险绩效评估:风险管理部定期和不定期对基金的投资进行风险绩效评估,并提供相关报告,使投资决策委员会和基金经理能够更加清楚组合承担的风险水平以及是否符合既定的投资策略,并了解组合是否实现了投资预期,组合收益的来源及投资策略成功与否。基金经理可以据此检讨投资策略,进而调整和优化投资组合。

(7)组合调整:基金经理将依据宏观经济状况、证券市场和上市公司的发展变化,以及组合风险与绩效的评估结果,结合基金申购和赎回的现金流量情况,对投资组合进行动态调整,使之不断得到优化。

本基金投资15中国CM004主要基于以下原因:

中信证券是国内规模最大的证券公司,主营业务范围为:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务。中信证券若干证券业务领域保持或取得较为优势地位。2011年底,经纪业务投票、基金交易总量均入民币427万亿元,市场排名第一;股票及债券承销市场份额13.62%,排名市场第一位。公司受托管理资产总规模为人民币620亿元(不含华夏基金),位居行业第一位。公司与中信银行、中信银行、信诚人寿保险等公司共同组成中信控股之综合经营模式,并与中信国际金融控股共同为客户提供境内外全面金融服务。

14中信CM004债项评级为A-1,主体评级为AAA,违约风险较低,且本债券到期日为2015年7月10日,剩余期限较短,还本付息确定性强。

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

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	108,440.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利