

东方稳健回报债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：东方基金管理有限责任公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 20 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方稳健回报债券	
基金主代码	400009	
交易代码	400009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 12 月 10 日	
报告期末基金份额总额	1,264,450,230.59 份	
投资目标	在控制风险和确保资产流动性的前提下，追求较高总回报率，力争实现基金资产长期稳定增值。	
投资策略	本基金奉行“积极投资、稳健增值”的投资理念，在保持组合较低波动性的同时，采用稳健的资产配置策略和多种积极管理增值手段，实现较高的总回报率。	
业绩比较基准	中债总指数	
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，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。在债券型基金产品中，其长期平均风险和预期收益率低于直接参与二级市场股票、权证投资的债券型基金，高于纯债券型基金。	
基金管理人	东方基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方稳健回报债券 A	东方稳健回报债券 C
下属分级基金的交易代码	400009	009456
报告期末下属分级基金的份额总额	13,406,867.34 份	1,251,043,363.25 份

东方稳健回报债券型证券投资基金从 2020 年 5 月 14 日起调整基金费率并增设 C 类基金份额，

相关公告已于 2020 年 5 月 12 日在中国证监会基金电子披露网站、《上海证券报》和本公司网站上进行披露。

§ 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（2020 年 4 月 1 日 — 2020 年 6 月 30 日）	
	东方稳健回报债券 A	东方稳健回报债券 C
1. 本期已实现收益	-100,698.82	23,981.93
2. 本期利润	-249,075.88	43,632.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0183	60.2167
4. 期末基金资产净值	16,074,211.28	1,500,044,632.66
5. 期末基金份额净值	1.199	1.199

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

东方稳健回报债券 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	-1.48%	0.12%	-1.70%	0.19%	0.22%	-0.07%
过去六个月	-0.42%	0.16%	0.84%	0.18%	-1.26%	-0.02%
过去一年	1.96%	0.13%	2.33%	0.14%	-0.37%	-0.01%
过去三年	8.38%	0.20%	6.25%	0.11%	2.13%	0.09%
过去五年	15.08%	0.17%	5.53%	0.11%	9.55%	0.06%
自基金合同生效起至今	39.04%	0.21%	5.79%	0.11%	33.25%	0.10%

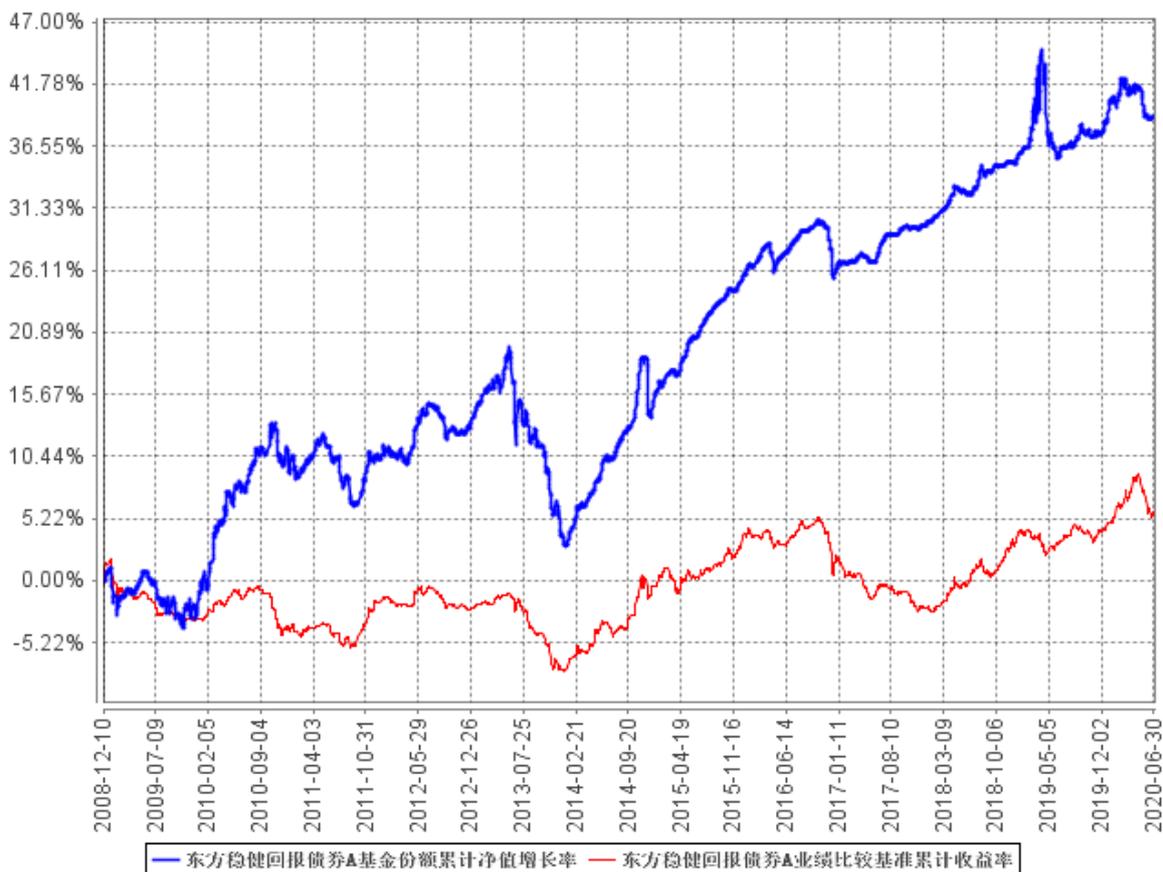
东方稳健回报债券 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

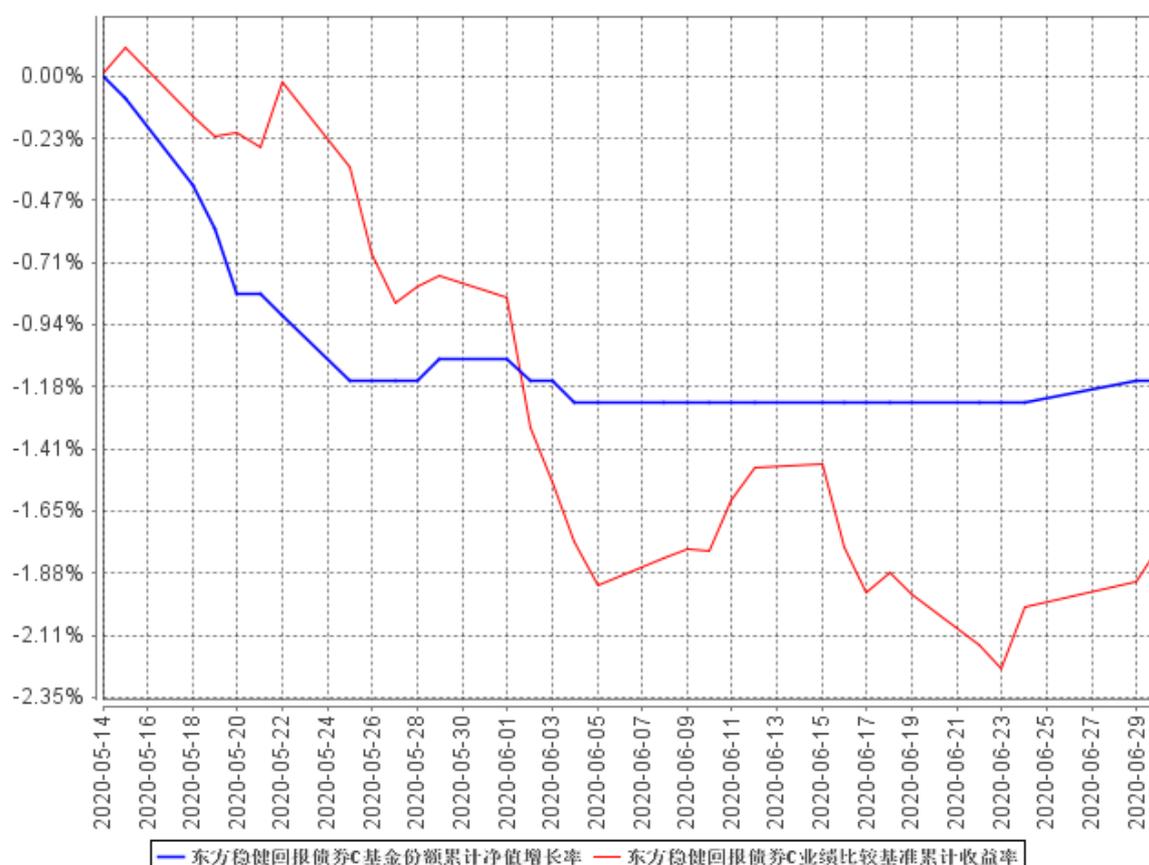
自基金合同生效起至今	-1.15%	0.09%	-1.77%	0.18%	0.62%	-0.09%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	--------

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

东方稳健回报债券A基金份额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



东方稳健回报债券C基金份额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		
刘长俊（先生）	本基金基金经理、固定收益研究部副总经理	2019年12月17日	-	9年	固定收益研究部副总经理，上海财经大学金融学硕士，9年投资从业经历。曾任平安银行股份有限公司投资经理、德邦基金管理有限责任公司固定收益研究员、基金经理。2019年7月加盟东方基金管理有限责任公司，现任东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理、东方卓行18个月定期开放债券型证券投资基金基金经

					理、东方臻慧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、《东方稳健回报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内的公平交易程序；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

2020 年二季度，“新冠病毒”在全球继续肆虐，每日新增确诊依然处于高位，不过疫情的中心明显转移。其中中国疫情已得到控制，新增接近清零；欧洲日本新增确诊从高位逐步回落，疫情扩散得到较好控制；美国的疫情在 4、5 月份的也有所改善，但 6 月份以来随着复工及游行等，每日新增确诊又明显反弹；美国、巴西、印度、俄罗斯等国家为二季度全球疫情的主要新发地。

二季度，全球在疫情防控和经济重启之间进行艰难平衡，中国因疫情得到控制，逆周期政策加速发力，经济延续了修复趋势，各类经济指标出现边际改善。其中中采制造业 PMI 指数从 3 月以来连续站在 50 以上；固定资产投资在基建和地产带动下，单月数据 4 月份开始转正；消费增速也出现明显的反弹；M2 和社会融资规模也保持了高速增长，5 月社融存量同比增速更是从 4 月的 12% 加快至 12.5%。二季度，物价数据同比虽然继续下降，但环比跌幅收窄，随着中国经济逐步恢复，尚不存在持续通缩的压力。

4 月至 5 月中，由于外围环境依然严峻、国内经济仍在重启，央行先后通过定向降准、再贷款等政策助力经济回升，叠加财政投放，流动性依然保持了非常充裕的状态。5 月下旬开始，专项债集中发行，加之缴税缴准等因素，资金需求大幅上升，而央行降准预期落空，仅通过逆回购操作来削峰填谷，MLF 也是缩量操作，使得资金面逐步收紧，DR007 的价格从之前 1.5% 以下的宽松状态回归到 2% 左右。整体上，二季度随着国内疫情得到控制和经济的修复，为了防止“浑水摸鱼”，货币政策逐步从过度宽松回归到常态，并采取直达实体的货币政策来实现宽信用。

4 月份，债券市场在资金面宽松推动下，收益率创下近几年的新低。5 月份以来，随着经济逐步恢复、货币政策微调和资金面边际收紧，债券市场出现大幅回调，特别是 5 年以内的品种，收益率曲线呈现出熊平状态。其中 1 年期、10 年期国开收益率分别从 4 月初的 1.72%、2.92% 下降到最低 1.2% 和 2.8%，到 6 月底又反弹到了 2.2% 和 3.1% 附近。信用债也跟随利率债收益率先下后上，不过票息依然偏低、信用利差保护也不足。

具体投资策略方面，本基金灵活调整久期及仓位，在信用风险可控情况下，优选中高等级信用债以获取稳健的底仓收益，充分发掘单个券种超额收益机会。转债方面我们主要关注政策利好或基本面改善的行业，精选价格低、估值低的标的，严格控制仓位，稳重求进，博取收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日，本基金 A 类净值增长率为-1.48%，业绩比较基准收益率为-1.70%，高于业绩比较基准 0.22%；本基金 C 类净值增长率为-1.15%，业绩比较基准收益率为-1.77%，高于业绩比较基准 0.62%。

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，受基金份额持有人赎回等影响，本基金存在基金资产净值连续六十个工作日低于五千万元的情况。截至报告期末，本基金基金资产净值已达到五千万元以上。

§ 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	665,548,566.50	43.89
	其中：债券	665,548,566.50	43.89
	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	97,696,627.54	6.44
8	其他资产	753,172,654.63	49.67
9	合计	1,516,417,848.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	3,802,900.50	0.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,191,770.00	0.67
	其中：政策性金融债	10,191,770.00	0.67
4	企业债券	1,118,896.00	0.07
5	企业短期融资券	650,435,000.00	42.90
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	665,548,566.50	43.90

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	012000280	20 赣高速 SCP002	1,000,000	100,180,000.00	6.61
2	012000277	20 宝钢 SCP001	1,000,000	100,140,000.00	6.61
3	072000094	20 安信证券 CP004	1,000,000	100,030,000.00	6.60
4	012001453	20 张江集 SCP002	1,000,000	100,020,000.00	6.60
5	012001469	20 联合水泥 SCP014	1,000,000	99,970,000.00	6.59

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	1,099.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,167,678.64
5	应收申购款	750,003,876.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	753,172,654.63

5.10.4 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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	东方稳健回报债券 A	东方稳健回报债券 C
----	------------	------------

报告期期初基金份额总额	13,690,594.84	-
报告期期间基金总申购份额	174,763.91	1,251,043,367.42
减:报告期期间基金总赎回份额	458,491.41	4.17
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	13,406,867.34	1,251,043,363.25

§ 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	20200630	0.00	625,521,267.72	-	625,521,267.72	49.47%
	2	20200630	0.00	625,521,267.72	-	625,521,267.72	49.47%
个人	1	20200401 - 20200629	3,300,000.00	-	-	3,300,000.00	0.26%
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、《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方稳健回报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

2020 年 7 月 21 日