

东方卓行 18 个月定期开放债券型证券投资
基金
2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：东方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年七月二十一日

§ 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 28 日（全部赎回日）止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 东方卓行 18 个月定开债券 |
| 基金主代码 | 008322 |
| 交易代码 | 008322 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 12 月 27 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,137,339,288.67 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制投资风险的前提下，封闭期内采取买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，力求基金资产的长期、稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>1、封闭期投资策略</p> <p>本基金以封闭期为周期进行投资运作。为力争基金资产在开放前可完全变现，本基金在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资产到期日（或回售日）不得晚于封闭运作期到期日。本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭运作期到期日的，基金管理人应当行使回售权而不得持有至到期日。</p> <p>基金管理人可以基于持有人利益优先原则，在不违反《企业会计准则》的前提下，对尚未到期的固定收益类品种进行处置。</p> <p>具体投资策略包括资产配置策略、信用债投资策略、杠杆投资策略、现金管理、资产支持证券的投资策略。</p> |

| | | |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| | <p>2、开放期投资策略</p> <p>在开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，通过投资于高流动性的投资品种等方式，降低资产的流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p> <p>为了更好地实现投资目标，在综合考虑预期风险、收益、流动性等因素的基础上，在条件许可的情况下，基金管理人可根据相关法律法规，在履行适当程序后，本基金可根据资产配置及流动性管理等需要参与投资其他品种。</p> | |
| 业绩比较基准 | <p>在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日公布的一年期定期存款利率（税后）+1.8%。</p> | |
| 风险收益特征 | <p>本基金为债券型基金，一般而言，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。</p> | |
| 基金管理人 | <p>东方基金管理股份有限公司</p> | |
| 基金托管人 | <p>中国民生银行股份有限公司</p> | |
| 下属分级基金的基金简称 | <p>东方卓行 18 个月定开债券 A</p> | <p>东方卓行 18 个月定开债券 C</p> |
| 下属分级基金的交易代码 | <p>008322</p> | <p>008323</p> |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | <p>1,061,224,013.35 份</p> | <p>76,115,275.32 份</p> |

注：根据本基金的基金管理人于 2021 年 6 月 23 日发布的《关于东方卓行 18 个月定期开放债券型证券投资基金第一个封闭期到期后暂停运作、不开放申购及转换转入等安排的公告》，本基金第一个封闭期到期后暂停运作，暂不开放申购及转换转入业务。本基金 A 类和 C 类基金份额于本封闭期结束之日的下一个工作日（即 2021 年 6 月 28 日）全部自动赎回。

§ 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（2021 年 4 月 1 日 — 2021 年 6 月 30 日） | |
|-----------------|---------------------------------------|------------------|
| | 东方卓行 18 个月定开债券 A | 东方卓行 18 个月定开债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | -12,070,806.55 | -942,810.96 |
| 2. 本期利润 | -12,070,806.55 | -942,810.96 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0114 | -0.0124 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,047,370,740.21 | 74,615,822.42 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.98694595 | 0.98030024 |

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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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本基金第一个封闭期到期后暂停运作，A 类和 C 类基金份额于 2021 年 6 月 28 日全部自动赎回，本报告期自 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 28 日止。

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

东方卓行 18 个月定开债券 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 | -1.14% | 0.42% | 0.80% | 0.01% | -1.94% | 0.41% |
| 过去六个月 | -4.51% | 0.43% | 1.62% | 0.01% | -6.13% | 0.42% |
| 过去一年 | -3.54% | 0.35% | 3.28% | 0.01% | -6.82% | 0.34% |
| 自基金合同生效起至今 | -1.31% | 0.29% | 4.96% | 0.01% | -6.27% | 0.28% |

东方卓行 18 个月定开债券 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 | -1.25% | 0.42% | 0.80% | 0.01% | -2.05% | 0.41% |
| 过去六个月 | -4.72% | 0.43% | 1.62% | 0.01% | -6.34% | 0.42% |
| 过去一年 | -3.98% | 0.35% | 3.28% | 0.01% | -7.26% | 0.34% |
| 自基金合同生效起至今 | -1.97% | 0.29% | 4.96% | 0.01% | -6.93% | 0.28% |

注：过去三个月：2021.4.1-2021.6.28

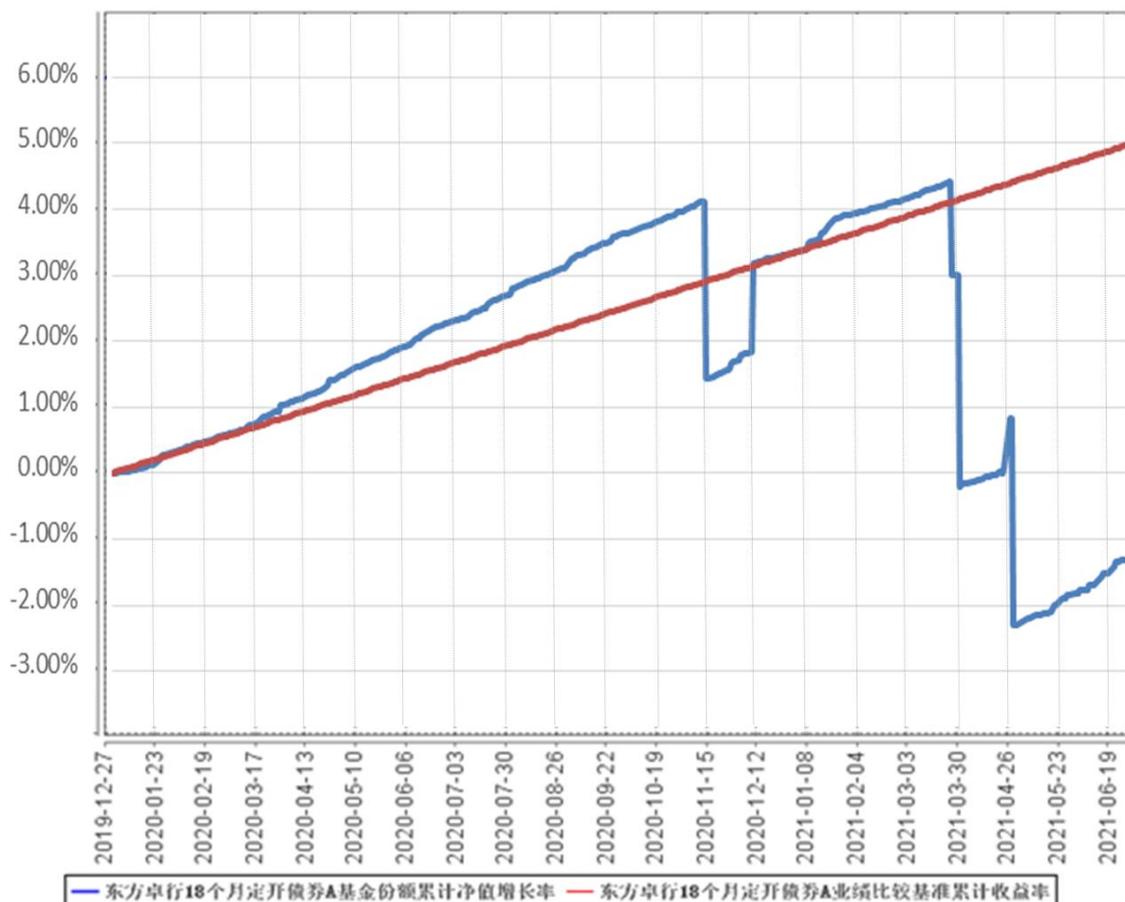
过去六个月：2021.1.1-2021.6.28

过去一年：2020.7.1-2021.6.28

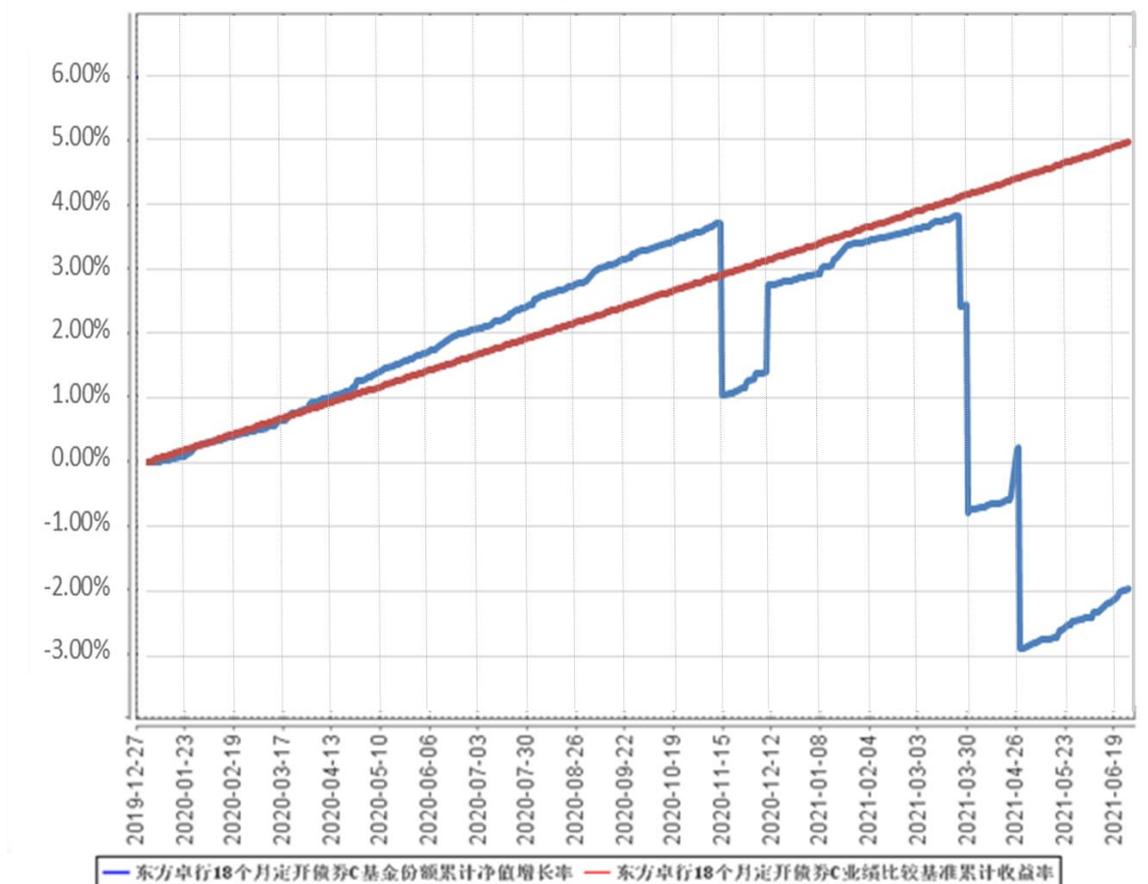
自基金合同生效起至今：基金合同生效日-2021.6.28

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

东方卓行18个月定开债券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



东方卓行18个月定开债券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、公募投资决策 | 2020年1月2日 | - | 10年 | 固定收益研究部副总经理，公募投资决策委员会委员。上海财经大学金融学硕士，10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月加盟本 |

| | | | | |
|--|-----------|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 委员会 委员 | | | 基金管理人，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、东方恒瑞短债债券型证券投资基金。 |
|--|-----------|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------|

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。

4.1.1 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

无

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《东方卓行 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

2021 年二季度，虽然经济延续复苏、通胀也出现上行态势，但由于上半年利率债供给较少、社融数据持续回落等带来的资金面持续宽松，以及信用风险偏好下降等，利率债和中高等级信用债表现较好，收益率震荡下行，其中一年国开债下行约 25BP 至 2.51%，十年国开债下行约 10bp 至 3.49%。

从利率债走势来看，4 月份资金面较预期宽松，短端大幅下行，长端在通胀扰动下呈现震荡走势。5 月份资金面保持宽松，经济数据也不及预期，大宗商品上涨也引发国常会关注，通胀的担忧有所下降，长债收益率也出现小幅下行。6 月份，资金面也未如预期般收紧，央行也持续表态货币政策以稳为主，债券市场收益率也是先上后下，维持低位震荡格局。

信用债方面，由于国企信仰继续打破、房地产调控趋严、融资平台政策边际收紧等，信用债市场分化加剧，投资人风险偏好普遍下降，在资金面宽松推动下，中高等级信用债表现较好。而敏感区域、低等级信用债在政府表态维稳信用债市场、未出现超预期违约事件等因素影响下，成交价格也有所修复，但一级市场发行还是较为艰难，后续预计分化还将持续。

具体投资策略方面，本基金采取买入持有到期投资策略，根据基金合同约定，为最大限度保护持有人利益，在信用风险愈演愈烈的情况下，报告期内也处置了个别信用风险显著增大的债券，到期再投资也只参与好资质的 AAA 信用债，且剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，适度杠杆，力求基金资产的长期、稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2021 年 4 月 1 日起至 2021 年 6 月 28 日，本基金 A 类净值增长率为 -1.14%，业绩比较基准收

益率为 0.80%，低于业绩比较基准 1.94%；本基金 C 类净值增长率为-1.25%，业绩比较基准收益率为 0.80%，低于业绩比较基准 2.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据本基金的基金管理人于 2021 年 6 月 23 日发布的《关于东方卓行 18 个月定期开放债券型证券投资基金第一个封闭期到期后暂停运作、不开放申购及转换转入等安排的公告》，本基金第一个封闭期到期后暂停运作，暂不开放申购及转换转入业务。本基金 A 类和 C 类基金份额于本期封闭期结束之日的下一个工作日（即 2021 年 6 月 28 日）全部自动赎回。

§ 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 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 1,122,502,875.05 | 99.99 |
| 8 | 其他资产 | 102,210.65 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 1,122,605,085.70 | 100.00 |

注：本基金第一个封闭期到期后暂停运作，A 类和 C 类基金份额于 2021 年 6 月 28 日全部自动赎回，本报告期自 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 28 日止，下同。

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 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

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

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按摊余成本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。

5.10.2 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

本报告期内本基金未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 17,009.16 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 85,201.49 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 102,210.65 |

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 | 东方卓行 18 个月定开债券 A | 东方卓行 18 个月定开债券 C |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,061,224,013.35 | 76,115,275.32 |
| 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 | 1,061,224,013.35 | 76,115,275.32 |

§ 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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 一、《东方卓行 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方卓行 18 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》
- 三、东方基金管理股份有限公司批准成立批件、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。

东方基金管理股份有限公司

2021 年 7 月 21 日