东方强化收益债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4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2015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	331,137,759.76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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	13,139,823.74
2.本期利润	15,125,829.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0688
4.期末基金资产净值	395,246,016.10
5.期末基金份额净值	1.1936

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。

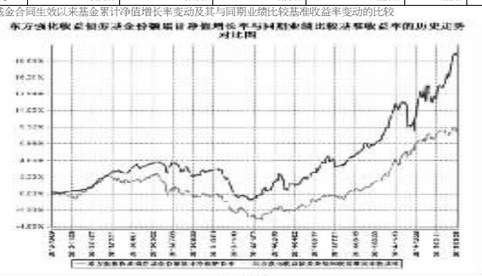
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.96%	0.48%	1.33%	0.20%	4.63%	0.28%

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



§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	-	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、东方利群混合型发起式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 管理人对投资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,各投资组合经理在投权范围内自主决策,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,在投权、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年一季度,经济整体依然低迷,经济数据全面弱于预期。具体而言,工业同比增速远低预期,创六年来新低;PPI连续负增长,且跌幅进一步加深;CPI排除季节性因素仍在低位徘徊,通缩压力仍存;PMI仍处萎缩区间。

在经济持续下滑压力下,央行先后1次降准、2次降息,宽松货币组合拳频出,以期降低社会融资成本,托底宏观经济。

一季度债市整体延续慢牛行情,虽然3月份有所调整,但在宽松货币政策持续和经济全稳态势未显的情况下,非理性调整不会持续。

权益方面,虽然经济全稳迹象仍不明显,但政策进入甜蜜期,两会释放积极型号,亚投行及一带一路加速推进,住建部进一步降低门槛增加公积金贷款额度,国企改革、电力改革、金融财税改革等方案密集出台,引导一季度A股牛市行情开启,增量资金跑步进场,新增开户数和融资余额再创新高,行业来看,改革主题和创新主题引领市场,周期蓝筹股估值开始修复回升。

可转债方面,由于14年四季度以来股市的快牛行情叠加转债存量大幅收缩,导致转股溢价率冲高,转债价格在年初估值较高,一季度来看价格小幅回落。

报告期内,本基金相对去年降低了久期和杠杆,构建了以享受票息为主的组合,同时抓住了成长股的快速上涨行情,适当增加了权益仓位,为组合增加了较多收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年1月1日至2015年3月31日,本基金净值增长率为5.96%,业绩比较基准收益率为1.33%,高于业绩比较基准4.63%。

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年二季度经济仍面临下行风险,通缩压力仍存。制造业投资增速将继续下滑,房地产投资虽然受益于相关政策带来的销售回暖而有望好转,但短期内仍难以大幅回升,投资的继续下行仍将对经济带来不利影响。

此外,虽然央行此前已有1次降准、2次降息,但由于利率市场化、存款利率上浮、打新资本等因素影响,宽松政策对降低社融成本影响有限,经济增长依然乏力,二季度来自基本面及货币宽松的支撑逻辑没有改变,货币宽松仍可期,带动债市收益率大概率继续下行,债券市场长期十市的基本面依旧存在。

权益方面,资金风险偏好的上升,导致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,股市有望保持强势格局。未来看好改革主题下高端装备、环保、基建板块内优势个股,积极关注低估值的金融、地产板块。

可转债方面,由于股债双牛的趋势预期仍将延续,可转债仍有长期投资价值。

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	31,421,671.55	7.64
	其中:股票	31,421,671.55	7.64
2	固定收益投资	359,429,894.99	87.36
	其中:债券	359,429,894.99	87.36
	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	9,021,459.92	2.19
7	其他资产	11,546,157.09	2.81
8	合计	411,419,183.55	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	7,961,979.55	2.01
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	268,280.00	0.07
J	金融业	972,000.00	0.25
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	4,639,520.00	1.17
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	17,579,892.00	4.45
S	综合	-	-
	合计	31,421,671.55	7.95

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	000681	视觉中国	426,800	17,579,892.00	4.45
2	002465	海格通信	170,000	4,761,700.00	1.20
3	300012	华测检测	214,000	4,639,520.00	1.17
4	300306	远方光电	79,313	3,200,279.55	0.81
5	601398	工商银行	200,000	972,000.00	0.25
6	002230	科大讯飞	5,000	260,000.00	0.07
7	300431	暴风科技	500	8,280.00	0.00
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	6,630,402.30	1.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	13,995,000.00	3.54
	其中:政策性金融债	13,995,000.00	3.54
4	企业债券	205,816,826.69	52.07
5	企业短期融资券	30,412,500.00	7.69
6	中期票据	101,937,000.00	25.79
7	可转债	638,166.00	0.16
8	其他	-	-
9	合计	359,429,894.99	90.94

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	1480342	14恩施城投债	200,000	20,832,000.00	5.27
2	101455013	14能水利MTN001	200,000	20,718,000.00	5.24
3	101464022	14桂物资MTN001	200,000	20,574,000.00	5.21
4	122619	12正安债	159,000	16,062,180.00	4.06
5	041452019	14西玉CP003	150,000	15,255,000.00	3.86

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

根据本基金基金合同规定,本基金不投资贵金属。

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

根据本基金基金合同规定,本基金不投资国债期货。

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	256,019.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,281,581.51
5	应收申购款	8,533.69
6	其他应收款	22.50
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,546,157.09

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	113006	深燃转债	638,166.00	0.16

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股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期初基金份额总额	162,779,587.08
报告期间基金总申购份额	171,078,952.21
减:报告期间基金总赎回份额	2,720,779.53
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	331,137,759.76

§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

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4月20日

东方保本混合型开放式证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方保本混合
基金主代码	400013
交易代码	400013
前端交易代码	400013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月14日
报告期末基金份额总额	1,742,408,037.01份
投资目标	本基金通过保本资产与收益资产的动态配置和有效的组合管理,在保本周期到期时,为保本周期内认购并持有到期的基金份额提供保本金额安全保证的基础上,力求基金资产的稳定增值。
投资策略	在大类资产配置方面,本基金运用CPPI固定比例投资组合保险机制,来动态分配基金资产在收益资产和保本资产上的投资比例。 在保本资产投资方面,以追求本金安全为目的,即通过持有相当数量的剩余期限小于或等于保本周期的债券等低风险固定收益类证券,并规避利率、再投资等风险,以确保保本资产的稳定收益。 在收益资产投资方面,以追求收益为目的,即采用积极投资方式,把握市场时机,挖掘市场热点,精选个股,获取稳定的资本增值。
业绩比较基准	本基金以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。 本基金为保本混合型基金产品,力争在保本周期到期日保障保本金额的安全,在目前国内金融市场环境下,银行定期存款可以近似理解为保本定息产品,本基金以三年期银行定期存款税后收益率作为业绩比较基准,能够帮助投资者界定本基金的风险收益特征,并反映投资目标。 如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时,本基金管理人可以在与托管人协商一致,报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告,不需要召开基金份额持有人大会。
风险收益特征	本基金是保本混合型的基金产品,属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	海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1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	8,826,678.61
2.本期利润	29,237,027.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0394
4.期末基金资产净值	1,991,890,632.15
5.期末基金份额净值	1.143

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。

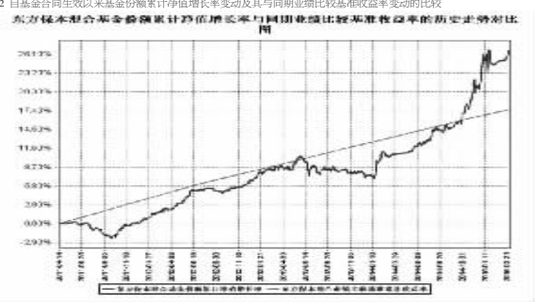
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.05%	0.45%	0.97%	0.00%	1.08%	0.45%

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



§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		
张岗(先生)	本基金基金经理,权益投资部总经理、投资决策委员会委员	2011年4月14日	-	13年	西北大学经济管理学院经济学博士,13年证券从业经验。曾任健桥证券投资公司行业公司研究员,天治基金管理有限公司研究员、基金经理、投资副总监,建信基金管理有限公司专户投资部总监助理、副总监。2010年4月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任研究部经理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理,现任权益投资部总经理、投资决策委员会委员,东方保本混合型开放式证券投资基金基金经理、东方核心动力股票型开放式证券投资基金基金经理。
姚航(女士)	本基金基金经理	2013年9月25日	-	11年	中国人民大学工商管理硕士,11年证券从业经历,曾就职于富安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,现任东方金账簿货币市场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。

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 管理人对投资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、《东方保本混合型基金产品》、《东方保本混合型开放式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,在投权、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年一季度,经济整体依然低迷,经济数据全面弱于预期。具体而言,工业同比增速远低预期,创六年来新低;PPI连续负增长,且跌幅进一步加深;CPI排除季节性因素仍在低位徘徊,通缩压力仍存;PMI仍处萎缩区间。

在经济持续下滑压力下,央行先后1次降准、2次降息,宽松货币组合拳频出,以期降低社会融资成本,托底宏观经济。

一季度债市整体延续慢牛行情,虽然3月份有所调整,但在宽松货币政策持续和经济全稳态势未显的情况下,非理性调整不会持续。

权益方面,虽然经济全稳迹象仍不明显,但政策进入甜蜜期,两会释放积极型号,亚投行及一带一路加速推进,住建部进一步降低门槛增加公积金贷款额度,国企改革、电力改革、金融财税改革等方案密集出台,引导一季度A股牛市行情开启,增量资金跑步进场,新增开户数和融资余额再创新高,行业来看,改革主题和创新主题引领市场,周期蓝筹股估值开始修复回升。

一季度中本基金基于保本策略,债券方面主要配置了短久期信用债,并积极参与了新股网下申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年1月1日至2015年3月31日,本基金净值增长率为2.05%,业绩比较基准收益率为0.97%,高于业绩比较基准1.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,经济仍面临下行风险,通缩压力仍存,制造业投资增速将继续下滑,房地产投资虽然受益于相关政策带来的销售回暖而有望好转,但短期内仍难以大幅回升,投资的继续下行仍将对经济带来不利影响。此外,虽然央行此前已有1次降准、2次降息,但由于利率市场化、存款利率上浮、打新资本等因素影响,宽松政策对降低社融成本影响有限,经济增长依然乏力,二季度来自基本面及货币宽松的支撑逻辑没有改变,货币宽松仍可期,带动债市收益率大概率继续下行,权益方面,资金风险偏好的上升,导致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,股市有望保持强势格局。

基于保本策略,本基金将继续以持有债券享受票息收入为主,并积极参与一级市场股票申购增厚收益。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	57,499,660.05	2.88
	其中:股票	57,499,660.05	2.88
2	固定收益投资	758,754,935.90	38.00
	其中:债券	758,754,935.90	38.00
	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	800,003,560.00	40.07
	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	370,011,811.13	18.53
7	其他资产	10,385,146.63	0.52
8	合计	1,996,655,113.71	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	32,010,919.30	1.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,842,382.25	0.19
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	334,594.80	0.02
J	金融业	2,706,066.00	0.14
K	房地产业	14,142,340.94	0.71
L	租赁和商务服务业	2,193,096.76	0.11
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,270,260.00	0.11
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	57,499,660.05	2.89

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	300433	蓝思科技	169,795	13,257,593.60	0.67
2	000002	万 科A	595,567	8,230,735.94	0.41
3	600048	保利地产	514,500	5,911,605.00	0.30
4	603020	爱普股份	133,333	5,399,986.50	0.27
5	603030	全筑股份	138,965	3,842,382.25	0.19
6	002750	龙津药业	74,444	3,661,900.36	0.18
7	000651	格力电器	64,243	2,812,558.54	0.14
8	600036	招商银行	173,800	2,706,066.00	0.14
9	603729	龙韵股份	35,533	2,193,096.76	0.11
10	600066	宇通客车	52,500	1,557,675.00	0.08

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	99,775,000.00	5.01
	其中:政策性金融债	99,775,000.00	5.01
4	企业债券	18,260,896.80	0.92
5	企业短期融资券	639,115,500.00	32.09
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,603,539.10	0.08
8	其他	-	-
9	合计	758,754,935.90	38.09

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	150202	15国开02	800,000	79,792,000.00	4.01
2	041559018	15海淀国资CP001	500,000	49,990,000.00	2.51
2	011599067	15中材SCP001	500,000	49,990,000.00	2.51
2	011599098	15厦路桥SCP001	500,000	49,990,000.00	2.51
3	011599141	15津保投SCP001	500,000	49,960,000.00	2.51
4	011599070	15联合水泥SCP002	500,000	49,910,000.00	2.51
5	041452034	14渝南CP001	300,000	30,264,000.00	1.52

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

根据本基金基金合同规定,本基金不投资贵金属。

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 报告期末基金投资的股指期货交易情况说明

根据本基金基金合同规定,本基金不投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同规定,本基金不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

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	48,810.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,241,846.49
5	应收申购款	94,364.85
6	其他应收款	125.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,385,146.63

5.11.4 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	128007	通润转债	1,119,979.60	0.06

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股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期初基金份额总额	91,454,695.50
报告期间基金总申购份额	1,700,929,125.57
减:报告期间基金总赎回份额	49,975,784.06
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	1,742,408,037.01

§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、《东方保本混合型开放式证券投资基金基金合同》

二、《东方保本混合型开放式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4月20日

东方金账簿货币市场证券投资基金