



信息披露

2015年8月15日 星期六
zqsb@stcn.com (0755)83501750

B16

(上接B15版)

在目标长期控制及期限结构配置基础上,对于国债、中央银行票据、政策性金融债,本基金主要通过跨市场套利等策略获取超额收益;同时,由于国债及央行票据具有较好的流动性,能够为基金的流动性提供支持。

信用债券投资策略

信用债券投资策略:信用债券的信用利差与债券发行人所在行业特征存在自相关性,本基金将通过行业分析、资产负债分析、公司现金流分析、公司运营管理能力等调查研究,分析违约风险合理的信用利差水平,对信用债券进行独立、客观的信用评估。

信用策略:当预期利率低于债券收益率时,本基金将实施正回购,将融入的资金投资于信用债券,从而获取债券收益并超出回购资金成本后的净收益。

本基金在分析可转换公司债券的债性特征、股性特征等因素的基础上,利用BS公式或二义定价模型等数量化估值工具评估其投资价值,重视对可转换债券的分析与评价,选择那些公司所属行业景气趋势回升、成长性好、安全边际较高的品种进行投资;对于含溢价权且对应权益的债券,本基金将利用可转债市场收益率数据,运用期权调整利差(OAS)模型分析含溢价权可转债权益的公允价值,作为此类债券投资的主要依据。

可转换债券投资策略

可转换债券不同于一般的企业债券,其投资人具有一定条件下转股、回售的权利,因此其理论价值等作为普通债券的基础上加上可转换债券内含选择权的价值,即包含一个看涨期权和买入认债债券资产,即 OPMI 模型公式中的“期权”部分。本基金在分析可转换债券后,在分析的过程中将其拆分成债券部分和与其相关的看涨期权所构成的投资组合,以控制资产组合下风险。当基础资产价格低于转股价格时,本基金可选择将可转换公司债券持有到期,享受债券本息收益;当基础资产价格高于转股价格时,本基金可选择将可转换公司债券转换为股票,然后卖出股票,享受股票投资收益,因此,在此策略下,投资于可转换公司债券并不行风险可控,上行可享受股票收益。

基于以上的理论逻辑,本基金在具体投资过程中,将结合分析可转换公司债券的股性特征、债性特征、流动性、摊薄率等因素的基础上,采用Black-Scholes期权定价模型和二叉树期权定价模型等数量化估值工具评估其投资价值,选择其中安全边际较高、发行条款相对优惠、流动性良好,并且其基础股票的基本面优良、具有较好盈利能力或成长前景、股性活跃并具有较高上涨潜力的公司,以合理价格买入并持有,根据内外部收益率、折溢价水平、久期、凸性等要素和可转换公司债券投资组合,获取预期的投资回报。

此外,本基金将通过分析不同市场环境下可转换公司债券债性特征与股性的相对价值,通过对目标转债债性特征与债性的合理定价,力求实现可转债品种的估值,从而和本基金可转换公司债券投资组合的资产配置。

7. 投资流程

本基金在进行资产配置时,将通过对宏观经济基本面、利率及债券定价模型、深入分析标的资产价格及其市场隐含收益率的变化,寻求其合理定价水平,全面考虑投资资产的风险收益、流动性及风险性特征,谨慎投资,追求较稳定的当期收益。

特别提示“东方成长回报平衡配置证券投资基金”的投资策略

本基金采用自上而下的大类资产配置方法与自下而上的精选相结合的投资策略。

图 2-1 投资策略示意图

资料来源:东方基金

1. 大类资产配置

本基金从国际比较视野审视中国经济和资本市场,全面分析影响股票市场和债券市场走势的各种因素,深入详细地评估股票市场和债券市场的运行趋势,根据国际资本市场的行业分类和资产配置,及时调整大类资产配置比例,控制系统性风险,在大类资产配置过程中,本基金采用MVPBS模型,即结合宏观经济因素、市场估值因素、政策因素、市场情绪因素等因素的影响进行大类资产配置,各因素考虑的权重按图2-1。

图2-1 大类资产配置模型图

资料来源:东方基金

在目标长期控制及期限结构配置基础上,对于国债、中央银行票据、政策性金融债,本基金主要通过跨市场套利等策略获取超额收益;同时,由于国债及央行票据具有较好的流动性,能够为基金的流动性提供支持。

信用债券投资策略

信用债券投资策略:信用债券的信用利差与债券发行人所在行业特征存在自相关性,本基金将通过行业分析、资产负债分析、公司现金流分析、公司运营管理能力等调查研究,分析违约风险合理的信用利差水平,对信用债券进行独立、客观的信用评估。

信用策略:当预期利率低于债券收益率时,本基金将实施正回购,将融入的资金投资于信用债券,从而获取债券收益并超出回购资金成本后的净收益。

本基金在分析可转换公司债券的债性特征、股性特征等因素的基础上,利用BS公式或二义定价模型等数量化估值工具评估其投资价值,重视对可转换债券的分析与评价,选择那些公司所属行业景气趋势回升、成长性好、安全边际较高的品种进行投资;对于含溢价权且对应权益的债券,本基金将利用可转债市场收益率数据,运用期权调整利差(OAS)模型分析含溢价权可转债权益的公允价值,作为此类债券投资的主要依据。

基于以上的理论逻辑,本基金在具体投资过程中,将结合分析可转换公司债券的股性特征、债性特征、流动性、摊薄率等因素的基础上,采用Black-Scholes期权定价模型和二叉树期权定价模型等数量化估值工具评估其投资价值,选择其中安全边际较高、发行条款相对优惠、流动性良好,并且其基础股票的基本面优良、具有较好盈利能力或成长前景、股性活跃并具有较高上涨潜力的公司,以合理价格买入并持有,根据内外部收益率、折溢价水平、久期、凸性等要素和可转换公司债券投资组合,获取预期的投资回报。

此外,本基金将通过分析不同市场环境下可转换公司债券债性特征与股性的相对价值,通过对目标转债债性特征与股性的合理定价,力求实现可转债品种的估值,从而和本基金可转换公司债券投资组合的资产配置。

7. 投资流程

本基金在进行资产配置时,将通过对宏观经济基本面、利率及债券定价模型、深入分析标的资产价格及其市场隐含收益率的变化,寻求其合理定价水平,全面考虑投资资产的风险收益、流动性及风险性特征,谨慎投资,追求较稳定的当期收益。

特别提示“东方成长回报平衡配置证券投资基金”的投资策略

本基金采用自上而下的大类资产配置方法与自下而上的精选相结合的投资策略。

图 2-1 投资策略示意图

资料来源:东方基金

1. 大类资产配置

本基金从国际比较视野审视中国经济和资本市场,全面分析影响股票市场和债券市场走势的各种因素,深入详细地评估股票市场和债券市场的运行趋势,根据国际资本市场的行业分类和资产配置,及时调整大类资产配置比例,控制系统性风险,在大类资产配置过程中,本基金采用MVPBS模型,即结合宏观经济因素、市场估值因素、政策因素、市场情绪因素等因素的影响进行大类资产配置,各因素考虑的权重按图2-1。

图2-1 大类资产配置模型图

资料来源:东方基金

在目标长期控制及期限结构配置基础上,对于国债、中央银行票据、政策性金融债,本基金主要通过跨市场套利等策略获取超额收益;同时,由于国债及央行票据具有较好的流动性,能够为基金的流动性提供支持。

信用债券投资策略

信用债券投资策略:信用债券的信用利差与债券发行人所在行业特征存在自相关性,本基金将通过行业分析、资产负债分析、公司现金流分析、公司运营管理能力等调查研究,分析违约风险合理的信用利差水平,对信用债券进行独立、客观的信用评估。

信用策略:当预期利率低于债券收益率时,本基金将实施正回购,将融入的资金投资于信用债券,从而获取债券收益并超出回购资金成本后的净收益。

本基金在分析可转换公司债券的债性特征、股性特征等因素的基础上,利用BS公式或二义定价模型等数量化估值工具评估其投资价值,重视对可转换债券的分析与评价,选择那些公司所属行业景气趋势回升、成长性好、安全边际较高的品种进行投资;对于含溢价权且对应权益的债券,本基金将利用可转债市场收益率数据,运用期权调整利差(OAS)模型分析含溢价权可转债权益的公允价值,作为此类债券投资的主要依据。

基于以上的理论逻辑,本基金在具体投资过程中,将结合分析可转换公司债券的股性特征、债性特征、流动性、摊薄率等因素的基础上,采用Black-Scholes期权定价模型和二叉树期权定价模型等数量化估值工具评估其投资价值,选择其中安全边际较高、发行条款相对优惠、流动性良好,并且其基础股票的基本面优良、具有较好盈利能力或成长前景、股性活跃并具有较高上涨潜力的公司,以合理价格买入并持有,根据内外部收益率、折溢价水平、久期、凸性等要素和可转换公司债券投资组合,获取预期的投资回报。

此外,本基金将通过分析不同市场环境下可转换公司债券债性特征与股性的相对价值,通过对目标转债债性特征与股性的合理定价,力求实现可转债品种的估值,从而和本基金可转换公司债券投资组合的资产配置。

7. 投资流程

本基金在进行资产配置时,将通过对宏观经济基本面、利率及债券定价模型、深入分析标的资产价格及其市场隐含收益率的变化,寻求其合理定价水平,全面考虑投资资产的风险收益、流动性及风险性特征,谨慎投资,追求较稳定的当期收益。

特别提示“东方成长回报平衡配置证券投资基金”的投资策略

本基金采用自上而下的大类资产配置方法与自下而上的精选相结合的投资策略。

图 2-1 投资策略示意图

资料来源:东方基金

1. 大类资产配置

本基金从国际比较视野审视中国经济和资本市场,全面分析影响股票市场和债券市场走势的各种因素,深入详细地评估股票市场和债券市场的运行趋势,根据国际资本市场的行业分类和资产配置,及时调整大类资产配置比例,控制系统性风险,在大类资产配置过程中,本基金采用MVPBS模型,即结合宏观经济因素、市场估值因素、政策因素、市场情绪因素等因素的影响进行大类资产配置,各因素考虑的权重按图2-1。

图2-1 大类资产配置模型图

资料来源:东方基金

在目标长期控制及期限结构配置基础上,对于国债、中央银行票据、政策性金融债,本基金主要通过跨市场套利等策略获取超额收益;同时,由于国债及央行票据具有较好的流动性,能够为基金的流动性提供支持。

信用债券投资策略

信用债券投资策略:信用债券的信用利差与债券发行人所在行业特征存在自相关性,本基金将通过行业分析、资产负债分析、公司现金流分析、公司运营管理能力等调查研究,分析违约风险合理的信用利差水平,对信用债券进行独立、客观的信用评估。

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		95,631,751.87	0.71
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业		47,863,759.93	0.35
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		3,172,740.44	0.02
J 金融业		203,603,061.90	1.50
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		3,894,000.00	0.03
O 国民经济、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		46,144,000.00	0.34
S 综合		-	-
合计		400,309,314.14	2.95

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	601211	国泰君安	5,929,035	203,603,061.90	1.50
2	000673	当代东方	1,400,000	46,144,000.00	0.34
3	601985	中国核电	3,000,000	39,210,000.00	0.29
4	002651	利健股份	98,100	25,837,920.00	0.19
5	300429	望力科技	149,967	18,297,473.67	0.13
6	600388	宁波裕达	199,915	88,128,250.65	0.07
7	600310	桂东电力	226,601	7,144,729.53	0.05
8	300471	摩普智能	50,453	6,377,763.73	0.05
9	300274	阳光电源	280,000	61,144,000.00	0.05
10	002592	八亿时空	100,000	5,398,000.00	0.04

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	860,069,000.00	6.34
4	企业债	860,069,000.00	6.34
5	企业中期票据	803,676,000.00	5.93
6	中期票据	27,626,400.00	0.20
7	可转债	3,498,342.40	0.03
8	其他	-	-
9	合计	1,742,002,142.40	12.85

序号	债券品种	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150411	15交安11	1,500,000	159,645,000.00	1.11
2	150413	15交安13	1,400,000	139,902,000.00	1.03
3	150505	15国开05	1,300,000	126,711,000.00	0.93
4	150211	15国开11	1,200,000	120,420,000.00	0.89
5	150206	15国开06	1,000,000	100,920,000.00	0.74

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。

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。

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十名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

9.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公允价值变动损益明细

根据本基金基金合同规定,本基金不投资公允价值变动损益。

10.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公允价值变动损益明细

根据本基金基金合同规定,本基金不投资公允价值变动损益。

11.投资组合报告附注

(1)本基金报告期内未持有公允价值变动的资产。

(2)本基金报告期内未持有公允价值变动的资产。

(3)本基金报告期内未持有公允价值变动的资产。

(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	113501	洛钼转债	448,996.80	0.00
2	113007	宁波转债	198,234.00	0.00
3	110000	格力转债	192,120.00	0.00

(5)报告期末前十名股票中存在被受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	受限受限部分公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	受限受限情况说明
1	600310	桂东电力	7,144,729.53	0.05	筹划重大事项

11. 基金的投资组合

本基金的投资组合:本基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的投资组合并不代表其未来表现,投资者在做出投资决策前应仔细阅读基金的投资组合报告。

(一)基金投资组合表现

历史各时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

基金投资组合表现

历史各时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

基金投资组合表现

历史各时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

基金投资组合表现

历史各时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

基金投资组合表现

历史各时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

基金投资组合表现

历史各时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

基金投资组合表现

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
2013/7/3-2013/12/31	1.65%	0.06%	2.12%	0.01%	-0.47%	0.05%
2014/1/1-2014/12/31	17.68%	0.23%	4.22%	0.01%	13.46%	0.22%
2015/1/1-2015/3/31	4.36%	0.22%	0.97%	0.01%	3.39%	0.21%
2015/4/1-2015/6/30	4.56%	0.07%	0.96%	0.00%	3.60%	0.07%

(二)本基金基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:本基金合同生效日为2013年7月3日,截至2015年6月30日,本基金成立未满两年。

十二、费用概览

1.基金费用的种类

2.基金费用的计提

3.《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用;

4.《基金合同》生效后与基金相关的会计师事务所、律师事务所、

5.基金的销售费用

6.基金的交易费用

7.基金的费用列支范围;

8.基金的开户费用、账户维护费用;

9.按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

(二)上述基金费用由基金管理人按法律法规规定的市场标准,按法律法规的有关规定从基金财产中列支。

(三)基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1.基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值1.30%的年费率计提。管理费的计算方法如下:

H=E×1.30%÷当年天数

H为前一日计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核无误后于次月首个工作日从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。

2.基金托管人的托管费

本基金托管费按前一日基金资产净值的0.26%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H=E×0.26%÷当年天数

H为前一日计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核无误后于次月首个工作日从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。

3.基金销售人的销售费

本基金的销售费用按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。销售费的计算方法如下:

H=E×0.25%÷当年天数

H为前一日计提的基金销售费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核无误后于次月首个工作日从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。

4.其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

(四)下列费用不列入基金费用:

1.基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失;

2.基金管理人及基金托管人处理与基金业务无关的费用;

3.基金生效前的相关费用;

4.其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

(五)基金费用

本基金的管理费按前一日基金资产净值1.30%的年费率计提。管理费的计算方法如下:

H=E×1.30%÷当年天数

H为前一日计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核无误后于次月首个工作日从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。

2.基金托管人的托管费

本基金托管费按前一日基金资产净值的0.26%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

东方基金管理有限责任公司

2015年8月15日

唐山冀东装备工程股份有限公司关于控股子公司增资完成的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、增资情况概述

2015年6月9日,唐山冀东装备工程股份有限公司(以下简称“冀东装备”或“公司”)召开五届董事会第四十一次会议审议通过了控股子公司增资的议案,同意美国 WELDING ALLOYS LIMITED(简称“WA 集团”)按照《唐山冀东装备工程股份有限公司与 WELDING ALLOYS LIMITE 合资经营合同》和《威克莱冀东耐磨技术工程(唐山)有限公司章程》的相关内容,向公司和公司合资设立的威克莱冀东耐磨技术工程(唐山)有限公司(简称“威克莱冀东”)单方增资4,705,882.35元人民币。6月10日证券日报、证券时报和巨潮资讯网登了《唐山冀东装备工程股份有限公司关于控股子公司增资的公告》(http://www.cninfo.com.cn/image/2015-06-10/1201127115.PDF)。2015年6月30日,公司与WA集团签署了《增资合同》。

二、增资完成情况

近日,公司收到威克莱冀东的通知,该公司完成了上述增资事项的验资及工商变更登记,并领取了变更后的《营业执照》。完成增资的威克莱冀东注册资本为人民币10,000,000元,变更为人民币14,705,882.35元,公司所持威克莱冀东股权由75%下降为51%;WA集团持有威克莱冀东股权由25%上升为49%。验资情况及工商变更情况如下:

(一)验资情况

2015年8月4日河北中瑞会计师事务所有限责任公司出具了冀瑞会验字(2015)第01008号《验资报告》,经审计,截至2015年08月01日,威克莱冀东耐磨技术工程(唐山)有限公司已收到股东WELDING ALLOYS LIMITED缴纳新增注册资本美元769,375.03元(折合陆万玖仟叁佰柒拾伍元零叁分),按照当日汇率6.1165:1折合人民币4,705,882.35元(肆佰柒拾伍万伍仟捌

佰捌拾贰元叁角伍分),出资方式为等值美元现汇完成。威克莱冀东公司本次增资前的注册资本为人民币10,000,000元,实收资本为人民币10,000,000元,已经河北中瑞会计师事务所有限责任公司审计,并于2012年10月16日出具了冀瑞会验字(2012)第02002号验资报告。截至2015年8月1日止,变更后的累计注册资本为人民币14,705,882.35元,实收资本为人民币14,705,882.35元。

(二)工商变更情况

变更后的威克莱冀东工商登记信息如下:

营业执照注册号:13020400007120

名称:威克莱冀东耐磨技术工程(唐山)有限公司