东方红汇利债券型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017年6月30日

基金管理人:上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年7月21日

§1 重要提示

上海东方证券资产管理有限公司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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年7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。

上海东方证券资产管理有限公司承诺以诚实信用、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红汇利债券
基金主代码	002651
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月13日
报告期末基金份额总额	970,656,098.66份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的投研能力,采取自上而下的方法对基金的大类资产进行动态配置,综合久期管理、收益率曲线配置等策略对个券进行精选,力争在严格控制基金风险的基础上,获取长期稳定的绝对收益。另外,本基金可投资于股票、权证等权益类资产,基金管理人将在本基金已累积一定收益的情况下,运用定性分析和定量分析相结合的方法选择估值合理、具有持续竞争优势和较大成长空间的个股进行投资,增强基金的获利能力,提高预期收益水平,以期达到收益增强的效果。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	东方红汇利债券A	东方红汇利债券C
下属分级基金的交易代码	002651	002652
下属分级基金的前端交易代码	002651	002652
报告期末下属分级基金的份额总额	758,808,986.83份	211,847,111.83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4月1日 - 2017年6月30日)	
	东方红汇利债券A	东方红汇利债券C
1.本期已实现收益	5,298,320.58	1,660,058.14
2.本期利润	18,270,000.90	5,109,767.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233	0.0201
4.期末基金资产净值	779,072,981.36	216,543,955.04
5.期末基金份额净值	1.0267	1.0222

注:(1)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。

(2)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。

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

东方红汇利债券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	2.37%	0.14%	-0.19%	0.11%	2.56%	0.03%

东方红汇利债券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	2.27%	0.14%	-0.19%	0.11%	2.46%	0.03%

注:过去三个月指2017年4月1日-2017年6月30日。

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

注:(1)截止日期为2017年6月30日。

(2)本基金建仓期6个月,即从2016 年6 月13 日起至2016 年12 月12 日,建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
饶刚	上海东方证券资产管理有限公司副总经理,兼任东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金管理。	2016年7月28日	-	18年	硕士,曾任兴业证券股份有限公司职员,富国基金管理有限公司研究员、固定收益部总经理兼基金经理、总经理助理,富国资产管理(上海)有限公司总经理;现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理兼任东方红策略精选混合、东方红汇利债券基金经理,中国国籍。
纪文静	上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部副总经理,兼任东方红领先精选混合型证券投资基金、东方红稳健精选混合型证券投资基金、东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金、东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红纯债债券型证券投资基金、东方红信用债债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金、东方红战略精选混合、东方红益鑫纯债债券型证券投资基金、东方红智盈沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金、东方红价值精选混合型证券投资基金、东方红益鑫纯债债券型证券投资基金、东方红智盈沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金管理。	2016年6月13日	-	10年	硕士,曾任东海证券股份有限公司固定收益部投资研究经理、销售交易经理,德邦证券股份有限公司债券交易经理,上海东方证券资产管理有限公司固定收益部副总经理;现任上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部副总经理兼任东方红领先精选混合、东方红稳健精选混合、东方红信用债债券型证券投资基金、东方红睿逸定期开放混合、东方红策略精选混合、东方红纯债债券、东方红信用债债券、东方红汇利债券、东方红稳添利纯债、东方红战略精选混合、东方红益鑫纯债债券、东方红智盈沪港深定期开放混合基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。
孔令超	东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红利债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金基金经理。	2016年8月5日	-	6年	硕士,曾任平安证券有限责任公司总部综合研究所策略研究员、国信证券股份有限公司经济研究所策略研究员、现任东方红策略精选混合、东方红汇利债券、东方红汇利债券、东方红利债券基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。

注:1、上述表格内基金首任基金经理“任职日期”指基金合同生效日,“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期;对此后非首任基金经理,基金经理的“任职日期”和“离任日期”均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的涵义遵从行业协会《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

本报告期,上海东方证券资产管理有限公司作为本基金管理人,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、基金合同以及其它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用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为,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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行,报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

债券市场方面,为**控控金融风险**的监管措施在二季度护航密集出台,债券市场在多头冷水的压力下明显受挫,标志性的10Y国债收益率从一季度末的**3.28%**上行**40BP**至接近**3.70%**的高位,**AAA**评级优质企业的债券收益率也上行到持平贷款基准利率的位置。与之不同的是,美联储6月加息对全球市场的冲击影响时间较长,可见监管当局与市场充分沟通引导预期的必要性。随着决策层意识到多头监管给市场带来的混乱信号,临近半年末,央行方在6月下旬向市场释放维稳信号,公开市场大量投资债券收益率冲高回落,对此前的跌幅进行了修正。展望三季度,国内企业去产能和金融去杠杆仍在路上,预计监管政策的协调性和一致性会得到增强;经济增速前高后低,不悲不喜,海外市场就业回暖和通胀抬头迹象开始显现,各国央行宽松货币政策逐步退出是大势所趋。面对更加复杂的局势,我们仍将积极的参与市场,精选个券,增厚组合基础收益;努力为持有人获取长期、稳健的回报。

权益方面,二季度市场一波三折,4月份由于监管政策的收紧超出市场预期,股票市场出现回调;而从5月中下旬开始,随着央行流动性投放、流动性紧张预期和金融监管均有缓和,市场逐渐开始企稳反弹,展望下半年,宏观经济目前仍然相对稳定,但随着复苏势头逐渐弱化以及基数的不断抬升,下半年下行的压力仍然存在,金融去杠杆在尚未结束,而海外方面,美国上半年低迷的经济使得美联储加息节奏显然加快等最是考验我们定力的时刻。下半年,我们一直关注的信息变化,同时按照紧缩预期也会对新兴市场的资产价格形成扰动,总体上下半年市场趋势并不明朗,主要还是以自下而上把握结构机会为主