

东方双债添利债券型证券投资基金

2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 月 31 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：2025 年 4 月 22 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 2025 年 4 月 21 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方双债添利债券		
基金主代码	400027		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014 年 9 月 24 日		
报告期末基金份额总额	151,879,753.32 份		
投资目标	在适度承担信用风险并保持基金资产流动性的条件下，对固定收益类资产进行积极主动的投资管理，在此基础上通过个股精选配置权益类资产，实现基金资产长期、稳定的投资回报。		
投资策略	本基金主要投资于债券市场，在严控投资风险的基础上，通过投资于股票市场提高投资收益。本基金紧密跟踪债券市场与股票市场的运行情况 and 风险收益特征，结合对宏观经济环境、国家政策趋向及利率变化趋势等重点分析，判断债券市场和股票市场的相对投资价值，在债券资产与股票资产之间进行动态调整。		
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的较低风险品种，理论上其长期平均预期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	东方基金管理股份有限公司		
基金托管人	中国民生银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	东方双债添利债券 A	东方双债添利债券 C	东方双债添利债券 D

下属分级基金的交易代码	400027	400029	019095
报告期末下属分级基金的份额总额	138,784,157.91 份	3,616,509.57 份	9,479,085.84 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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）		
	东方双债添利债券 A	东方双债添利债券 C	东方双债添利债券 D
1. 本期已实现收益	4,030,638.19	80,012.85	133,412.98
2. 本期利润	2,756,449.67	72,211.72	-141,067.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0181	0.0278	-0.0591
4. 期末基金资产净值	167,964,732.52	4,324,681.64	11,473,977.91
5. 期末基金份额净值	1.2103	1.1958	1.2105

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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

东方双债添利债券 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	3.84%	0.66%	-1.15%	0.19%	4.99%	0.47%
过去六个月	6.48%	1.02%	0.34%	0.28%	6.14%	0.74%
过去一年	9.74%	0.89%	4.18%	0.25%	5.56%	0.64%
过去三年	1.15%	0.69%	4.10%	0.22%	-2.95%	0.47%
过去五年	14.12%	0.62%	7.84%	0.23%	6.28%	0.39%
自基金合同生效起至今	82.43%	0.64%	29.31%	0.28%	53.12%	0.36%

东方双债添利债券 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	3.74%	0.66%	-1.15%	0.19%	4.89%	0.47%
过去六个月	6.26%	1.02%	0.34%	0.28%	5.92%	0.74%
过去一年	9.30%	0.89%	4.18%	0.25%	5.12%	0.64%
过去三年	-0.12%	0.69%	4.10%	0.22%	-4.22%	0.47%
过去五年	11.80%	0.62%	7.84%	0.23%	3.96%	0.39%
自基金合同生效起至今	75.12%	0.64%	29.31%	0.28%	45.81%	0.36%

东方双债添利债券 D

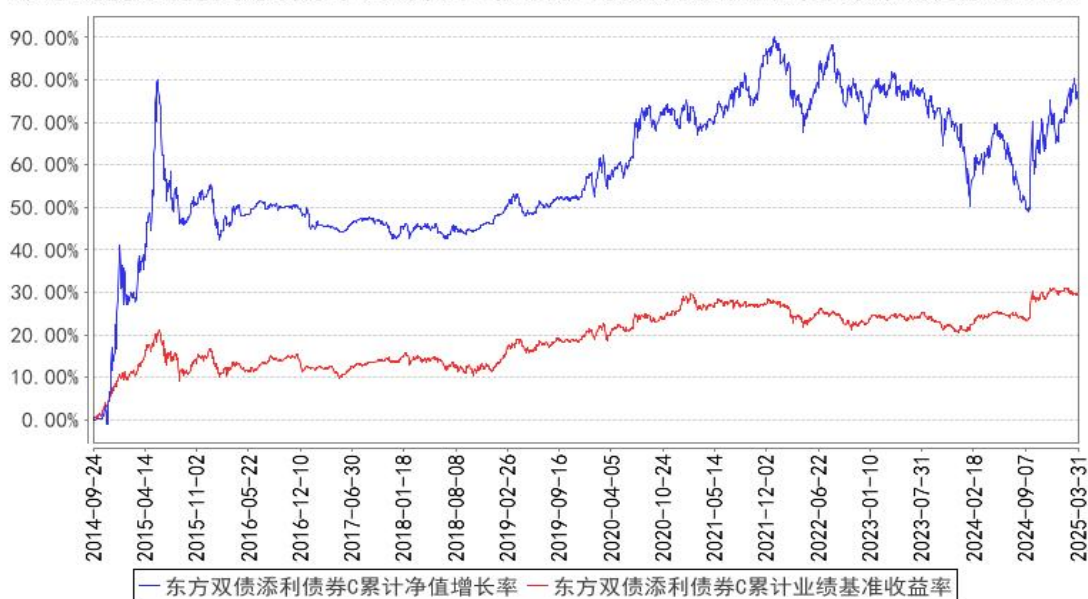
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	3.85%	0.66%	-1.15%	0.19%	5.00%	0.47%
过去六个月	6.49%	1.02%	0.34%	0.28%	6.15%	0.74%
过去一年	9.75%	0.89%	4.18%	0.25%	5.57%	0.64%
自基金合同生效起至今	2.14%	0.83%	4.58%	0.23%	-2.44%	0.60%

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

东方双债添利债券A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



东方双债添利债券C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		
杨贵宾	本基金基金经理、公司副总经理、固定收益投资总监、公募投资决策委员会副主任委员	2019 年 11 月 14 日	—	20 年	公司副总经理、固定收益投资总监、公募投资决策委员会副主任委员，西安交通大学应用经济学博士，20 年证券从业经历。曾任富国基金管理有限公司固定收益研究员、基金经理，上海海通证券资产管理有限责任公司投资主办、固定收益投资总监、公司总助职位。2019 年 9 月加盟本基金管理人，曾任公司总经理助理，东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方兴润债券型证券投资基金基金经理，现任东方双债添利债券型证券投资基金基金经理、东方可转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。

4.1.1 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》、《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《东方双债添利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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年一季度，外围经济整体平淡，美国经济出现部分走弱迹象但增长韧性仍强，通胀回落幅度有限，欧洲经济仍较弱，日本经济继续走强。在美国威胁退出支持情况下，欧洲正试图武装

自己，加大国防投资力度，对欧洲经济形成一定支撑。政策方面，美联储一季度按兵不动，特朗普上台后也未能迫使美联储降息。随着特朗普上台效应减弱，美元指数再次走弱，人民币汇率压力有所减缓。但中国央行并未再次降息降准，低于市场预期。

国内来看，924 新政对经济产生了正向作用。春节前后以六代机、宇树机器人、Deepseek、《哪吒 2》为代表的科技、传媒新热点，陆续对国内信心造成较强支撑。新质生产力相关领域尚可外，部分地区房地产成交量开始出现一定回暖，经济复苏势头有所改善。政策方面，化债等扩张性政策开始逐渐落地，对经济的托举作用有一定效果。市场风险偏好有所抬升。

在此背景下，一季度出现了股强债弱走势。股市以机器人、AI 等为代表的科技板块走势强劲，但其他板块走势一般。债市则高开低走，一度出现较大幅度回调，十年期国债收益率回升 20BP 以上。

本基金操作方面，一季度维持了较高权益仓位，并部分运用量化策略进行可转债投资，结果来看，基金净值跑赢市场约 3 个百分点。

展望二季度，宏观经济方面国内会延续复苏态势但也会面临一定挑战。美国超出预期的关税政策扰乱了国际贸易秩序，加剧了全球经济不确定性，也将对中国经济产生冲击。但如果经济数据出现明显走弱，宏观政策发力是必然的，相关稳经济政策可能在 4 月末中央经济工作会议定调后陆续出台，力度可能会大于 2024 年的相机抉择。

对市场而言，对 2025 年全年股票走势我们保持乐观，但对 2025 年二季度走势略偏谨慎，关税战导致市场震荡加大。对债市而言，宽松货币政策预期下债券应有较好表现。但如果国内刺激政策力度较大，债券后期的压力也将逐渐增大。

自 2025 年年初起，本产品投资方面采用更多的量化投资策略，更加注重绝对收益。因此，二季度的操作策略上，双债基金的股票仓位维持略偏低，风格为红利增长；可转债继续量化操作维持双低和低价策略；纯债方面保持积极，见好就收。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 03 月 31 日，本基金 A 类净值增长率为 3.84%，业绩比较基准收益率为-1.15%，高于业绩比较基准 4.99%；本基金 C 类净值增长率为 3.74%，业绩比较基准收益率为-1.15%，高于业绩比较基准 4.89%；本基金 D 类净值增长率为 3.85%，业绩比较基准收益率为-1.15%，高于业绩比较基准 5.00%。

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，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量低于二百人或基金资产净值

低于五千万元的情形。

§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	26,091,924.40	11.91
	其中：股票	26,091,924.40	11.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	183,108,791.78	83.59
	其中：债券	183,108,791.78	83.59
	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	2,456,328.12	1.12
8	其他资产	7,398,415.14	3.38
9	合计	219,055,459.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	272,584.40	0.15
B	采矿业	560,466.00	0.30
C	制造业	15,380,470.00	8.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,871,706.00	1.56
E	建筑业	1,188,756.00	0.65
F	批发和零售业	1,183,504.00	0.64
G	交通运输、仓储和邮政业	539,874.00	0.29
H	住宿和餐饮业	534,000.00	0.29
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,798,547.00	0.98
K	房地产业	618,456.00	0.34
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	142,785.00	0.08
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	1, 000, 776. 00	0. 54
S	综合	—	—
	合计	26, 091, 924. 40	14. 20

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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

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	601717	郑煤机	81, 000	1, 283, 850. 00	0. 70
2	605088	冠盛股份	27, 800	1, 045, 836. 00	0. 57
3	603096	新经典	51, 800	1, 000, 776. 00	0. 54
4	002543	万和电气	77, 400	890, 874. 00	0. 48
5	603301	振德医疗	40, 700	878, 713. 00	0. 48
6	600582	天地科技	127, 700	818, 557. 00	0. 45
7	600210	紫江企业	116, 700	818, 067. 00	0. 45
8	301187	欧圣电气	21, 400	815, 340. 00	0. 44
9	002533	金杯电工	73, 500	768, 810. 00	0. 42
10	600820	隧道股份	121, 300	756, 912. 00	0. 41

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	9, 745, 061. 12	5. 30
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	37, 773, 441. 98	20. 56
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	135, 590, 288. 68	73. 79
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	183, 108, 791. 78	99. 64

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	149816	22 广金 01	137, 000	14, 120, 833. 97	7. 68
2	149898	22 申宏 03	100, 000	10, 234, 032. 88	5. 57
3	019740	24 国债 09	67, 000	6, 799, 525. 29	3. 70

4	148158	22 广电 02	60,000	6,129,170.96	3.34
5	149845	22 深投 01	50,000	5,162,507.95	2.81

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

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

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是否出现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

本基金所持有 22 申宏 03（149898.SZ），发行人申万宏源集团股份有限公司（以下简称“公司”），受到处罚。公司因未依法履行职责等原因，被中国人民银行公开处罚。公司目前经营情况正常，上述处罚不会对正常经营造成影响。

本基金所持有南银转债（113050.SH），发行人南京银行股份有限公司（以下简称“公司”），受到处罚。公司因未依法履行职责、公司运作，治理违规等原因，被中国证券监督管理委员会、国家金融监督管理总局公开处罚。公司目前经营情况正常，上述处罚不会对正常经营造成影响。

本基金所持有大禹转债（123063.SZ），发行人大禹节水集团股份有限公司（以下简称“公司”），受到处罚。公司高管因短线交易，被中国证券监督管理委员会出具警示函。公司目前经营情况正常，上述处罚不会对正常经营造成影响。

本基金所持有美锦转债(127061.SZ),发行人山西美锦能源股份有限公司(以下简称“公司”),受到处罚。公司股东因未依法履行职责,超比例减持,被山西证监局出具警示函并被深圳证券交易所内部通报批评。公司目前经营情况正常,上述处罚不会对正常经营造成影响。

本基金所持有郑煤机(601717.SH),发行人郑州煤矿机械集团股份有限公司(以下简称“公司”),受到处罚。公司因未依法履行职责,被上海证券交易所监管关注。公司目前经营情况正常,上述处罚不会对正常经营造成影响。

本基金所持有欧圣电气(301187.SZ),发行人苏州欧圣电气股份有限公司(以下简称“公司”),受到处罚。公司因募集资金管理,使用违规,未依法履行职责,特定重大事项披露违规,被中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所处罚。公司目前经营情况正常,上述处罚不会对正常经营造成影响。

本基金决策依据及投资程序:

(1) 研究:本基金的投资研究主要依托于公司整体的研究平台,由固定收益研究部负责,采用自上而下和自下而上相结合的方式。通过对全球宏观经济形势、中国经济发展趋势进行分析,深入研究国家宏观经济走势、政策走向和利率变化趋势;通过对信用利差的分析判断,可转债的投资价值分析等,深入研究各类债券合理的投资价值。在全面深入研究的基础上,提出大类资产配置建议、目标久期建议、类属资产配置建议等。

(2) 资产配置决策:投资决策委员会依据上述研究报告,对基金的资产配置比例、目标久期设定等提出指导性意见。基金经理基于投研部门的支持,根据自己对未来一段时期内宏观经济走势的基本判断,对基金资产的投资,制定月度资产配置和久期设置计划,并报投资决策委员会审批,审批通过,方可按计划执行。

(3) 组合构建:大类资产配置比例范围及目标久期设定范围确定后,基金经理基于投研部门的支持,结合自身的研究判断,决定具体的投资品种并决定买卖时机,其中重大单项投资决定需经投资总监或投资决策委员会审批。

(4) 交易执行:交易部负责具体的交易执行,依据基金经理的指令,制定交易策略,统一执行证券投资组合计划,进行具体品种的交易。

(5) 风险监控:本基金管理人各相关业务部门对投资组合计划的执行过程进行监控,定期向风险控制委员会汇报。风险控制委员会根据风险监控情况,责令投资不规范的基金经理进行检讨,并及时调整。

(6) 风险绩效评估:风险管理部定期和不定期对基金的投资进行风险绩效评估,并提供相关报告,使投资决策委员会和基金经理能够更加清楚组合承担的风险水平以及是否符合既定的投资

策略，并了解组合是否实现了投资预期、组合收益的来源及投资策略成功与否。基金经理可以据此检讨投资策略，进而调整和优化投资组合。

(7) 组合调整：基金经理将依据宏观经济状况、证券市场和上市公司的发展变化，以及组合风险与绩效的评估结果，结合基金申购和赎回的现金流量情况，对投资组合进行动态调整，使之不断得到优化。

本基金所持 22 申宏 03（149898.SZ）基于以下原因：

公司为头部金融控股平台，实控人为中央汇金投资有限责任公司，股东背景很强。公司以证券业务为核心，覆盖企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理等板块，子公司申万宏源证券规模和竞争力位于行业头部水平。公司综合资本实力强，融资渠道通畅，流动性好，信用风险较低，具备投资价值。

本基金所持南银转债（113050.SH）基于以下原因：

南京银行资产端稳健增长，负债端结构优化，资产质量保持在较优水平，风险控制能力较强。可转债信用评级高，流动性好。24Q4 单季度营收同比增长 23.7%，较 24Q1-3 同比增速提升 15.3pct。24Q4 单季度归母净利润增长 9.2%。资产质量整体稳定

本基金所持大禹转债（123063.SZ）基于以下原因：

大禹节水在重大项目规划上取得了突破，新签订单规模显著增长，随着项目的逐步推进，预计将在 2024 年及后续年度对公司业绩产生积极影响。可转债信用风险可控，绝对价格适中。

本基金所持美锦转债（127061.SZ）基于以下原因：

美锦能源的收入变化主要受焦炭市场价格波动和氢能业务推进的影响。氢能业务在政策支持和公司积极推进下，展现出良好的发展势头。考虑到业绩环比改善和资产注入预期，可转债仍具有投资价值。可转债信用风险可控，绝对价格较低。

本基金所持郑煤机（601717.SH）基于以下原因：

郑煤机主营业务稳健，煤机业务通过产品结构优化和成本控制实现收入和利润双增长。分红率有进一步提升的空间。

本基金所持欧圣电气（301187.SZ）基于以下原因：

欧圣电气作为动力工具海外代工龙头，新市场+新品类拓展，成长空间广阔。公司 2024 年业绩增长主要得益于大客户订单增加、新区域市场开拓顺利以及新产品快速响应市场。预计公司未来盈利能力有望不断加强。

除上述情况外，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是否超出基金合同规定的备选股票库

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备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	223,033.58
2	应收证券清算款	6,656,428.24
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	518,953.32
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	7,398,415.14

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	113050	南银转债	3,798,382.19	2.07
2	127105	龙星转债	3,501,449.54	1.91
3	123063	大禹转债	3,126,290.31	1.70
4	127061	美锦转债	2,616,813.81	1.42
5	127093	章鼓转债	2,614,578.25	1.42
6	123156	博汇转债	2,569,247.92	1.40
7	123198	金埔转债	2,319,811.51	1.26
8	127068	顺博转债	2,305,566.85	1.25
9	123220	易瑞转债	2,277,114.60	1.24
10	113676	荣 23 转债	2,188,586.47	1.19
11	113680	丽岛转债	2,170,002.19	1.18
12	123207	冠中转债	2,156,576.52	1.17
13	113665	汇通转债	2,128,890.41	1.16
14	123201	纽泰转债	2,080,104.33	1.13
15	118039	煜邦转债	2,045,779.73	1.11
16	118010	洁特转债	2,044,155.34	1.11
17	118041	星球转债	2,041,662.68	1.11
18	123185	能辉转债	2,033,888.36	1.11
19	118014	高测转债	2,024,081.97	1.10
20	123147	中辰转债	2,009,041.23	1.09
21	127034	绿茵转债	2,000,571.79	1.09
22	123141	宏丰转债	1,971,432.33	1.07
23	127075	百川转 2	1,948,020.68	1.06
24	111019	宏柏转债	1,921,967.78	1.05
25	123234	中能转债	1,915,477.04	1.04

26	113068	金铜转债	1,914,664.77	1.04
27	127077	华宏转债	1,904,051.23	1.04
28	123146	中环转 2	1,875,732.60	1.02
29	123183	海顺转债	1,869,115.62	1.02
30	113628	晨丰转债	1,853,260.27	1.01
31	127081	中旗转债	1,831,226.30	1.00
32	127059	永东转 2	1,810,907.70	0.99
33	127060	湘佳转债	1,793,473.45	0.98
34	113629	泉峰转债	1,762,713.70	0.96
35	127052	西子转债	1,743,170.68	0.95
36	123151	康医转债	1,737,667.70	0.95
37	118008	海优转债	1,729,266.99	0.94
38	128108	蓝帆转债	1,715,217.10	0.93
39	123171	共同转债	1,712,303.34	0.93
40	123144	裕兴转债	1,660,609.32	0.90
41	123230	金钟转债	1,658,972.77	0.90
42	123155	中陆转债	1,655,788.54	0.90
43	123129	锦鸡转债	1,646,665.48	0.90
44	123204	金丹转债	1,481,941.00	0.81
45	110092	三房转债	1,470,607.12	0.80
46	128141	旺能转债	1,445,446.71	0.79
47	118007	山石转债	1,440,593.42	0.78
48	123175	百畅转债	1,437,049.32	0.78
49	113653	永 22 转债	1,358,056.44	0.74
50	118012	微芯转债	1,339,981.58	0.73
51	113624	正川转债	1,334,067.67	0.73
52	123189	晓鸣转债	1,270,439.73	0.69
53	123236	家联转债	1,250,758.08	0.68
54	123160	泰福转债	1,249,054.79	0.68
55	123056	雪榕转债	1,210,997.26	0.66
56	123128	首华转债	1,189,757.26	0.65
57	127042	嘉美转债	1,165,347.07	0.63
58	123233	凯盛转债	1,154,978.36	0.63
59	118037	上声转债	1,142,683.15	0.62
60	127079	华亚转债	1,131,950.96	0.62
61	113664	大元转债	1,032,051.51	0.56
62	123159	崧盛转债	1,019,679.04	0.55
63	110079	杭银转债	892,232.85	0.49
64	128119	龙大转债	857,257.79	0.47
65	111016	神通转债	857,144.25	0.47
66	123224	宇邦转债	853,300.58	0.46
67	111004	明新转债	807,706.03	0.44

68	111001	山玻转债	797,393.97	0.43
69	118000	嘉元转债	795,709.18	0.43
70	123221	力诺转债	783,913.15	0.43
71	123225	翔丰转债	690,522.74	0.38
72	113647	禾丰转债	668,663.84	0.36
73	118040	宏微转债	650,781.37	0.35
74	118032	建龙转债	645,915.62	0.35
75	127047	帝欧转债	621,768.58	0.34
76	128076	金轮转债	614,954.11	0.33
77	128070	智能转债	596,375.34	0.32
78	123130	设研转债	571,017.81	0.31
79	123154	火星转债	556,769.18	0.30
80	127094	红墙转债	555,454.11	0.30
81	123180	浙矿转债	548,751.64	0.30
82	118042	奥维转债	544,025.75	0.30
83	128130	景兴转债	495,601.32	0.27
84	113636	甬金转债	466,513.42	0.25
85	123199	山河转债	466,404.38	0.25
86	113679	芯能转债	441,048.22	0.24
87	127053	豪美转债	413,234.88	0.22
88	123243	严牌转债	384,168.49	0.21
89	113674	华设转债	371,275.07	0.20
90	127019	国城转债	347,147.26	0.19
91	113650	博 22 转债	327,481.64	0.18
92	127101	豪鹏转债	256,679.18	0.14
93	128133	奇正转债	253,787.07	0.14
94	111000	起帆转债	236,411.51	0.13
95	123071	天能转债	173,006.51	0.09
96	113670	金 23 转债	167,253.70	0.09
97	118018	瑞科转债	161,845.81	0.09
98	127055	精装转债	145,804.93	0.08
99	113637	华翔转债	136,298.77	0.07
100	123166	蒙泰转债	129,304.52	0.07
101	123173	恒锋转债	125,001.64	0.07
102	123133	佩蒂转债	122,948.77	0.07
103	111021	奥锐转债	118,713.73	0.06
104	118011	银微转债	117,232.77	0.06
105	113625	江山转债	116,356.58	0.06
106	113638	台 21 转债	116,265.75	0.06
107	113640	苏利转债	115,554.66	0.06
108	123168	惠云转债	115,122.74	0.06
109	111015	东亚转债	114,125.84	0.06

110	113639	华正转债	114,100.27	0.06
111	123196	正元转 02	112,695.10	0.06
112	127044	蒙娜转债	111,129.59	0.06
113	123165	回天转债	110,501.92	0.06
114	111009	盛泰转债	104,747.81	0.06
115	123113	仙乐转债	43,574.91	0.02

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	东方双债添利债券 A	东方双债添利债券 C	东方双债添利债券 D
报告期期初基金份额总额	401,524,101.59	2,052,328.45	37,997.81
报告期期间基金总申购份额	824,080.19	1,673,659.21	9,471,305.45
减:报告期期间基金总赎回份额	263,564,023.87	109,478.09	30,217.42
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	138,784,157.91	3,616,509.57	9,479,085.84

注：基金总申购份额包含红利再投资、基金转换入份额，基金总赎回份额包含基金转换出份额。

§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	1	20250103	49,717,434.53	-	-	49,717,434.53	32.73

构		- 20250331					
	2	20250101 - 20250102	184,989,874.00		-184,989,874.00	-	-
	3	20250103 - 20250107	78,122,814.90		-78,122,814.90	-	-
产 品	1	20250103 - 20250331	61,397,556.16		-61,397,556.16		40.43
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、《东方双债添利债券型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方双债添利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
2025 年 4 月 22 日