东方金账簿货币市场证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年06月30日

基金管理人：东方基金管理有限责任公司
基金托管人：中国民生银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一〇年七月二十日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年7月15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2010年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方金账簿货币
基金主代码	400005
交易代码	400005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月2日
报告期末基金份额总额	225,712,733.14份
投资目标	在强调本金安全性、资产充分流动性的前提下，追求稳定的当期收益。
投资策略	本基金以价值分析为基础，以主动式的科学投资管理为手段，把握宏观经济走向与微观经济脉搏，通过以剩余期限为核心的资产配置，充分考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，追求基金资产稳定的当期收益。
业绩比较基准	银行税后活期利率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率均低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	935,716.31
2.本期利润	935,716.31
3.期末基金资产净值	225,712,733.14

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本基金收益分配按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

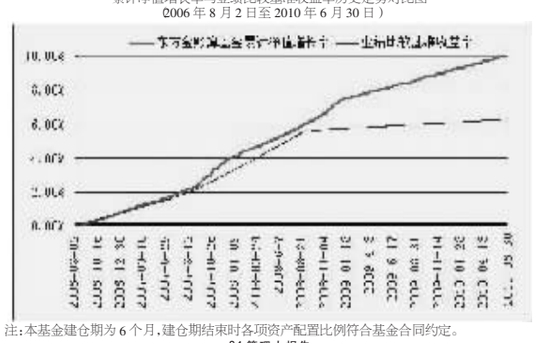
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.4346%	0.0079%	0.0898%	0.0000%	0.3448%	0.0079%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东方金账簿货币市场证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006年8月2日至2010年6月30日)



注：本基金建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
于鑫(先生)	本基金基金经理、投资决策委员会委员	2007-8-14	-	9年	清华大学MBA，CFA；具有基金从业资格，曾任世纪证券有限公司资产管理部投资经理；2005年加盟东方基金管理有限责任公司，曾任东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理助理。2006年8月2日至2006年12月29日担任本基金基金经理；2007年7月20日至2008年9月20日担任东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理；2008年9月20日至今担任东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理；2008年6月3日至今担任东方策略成长股票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均指在法定信息披露媒体正式公告之日。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本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、《东方金账簿货币市场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

本报告期内本基金运作符合公平交易制度，未发现存在可能导致不公平交易和利益输送交易行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内本公司无与本基金投资风格相类似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金运作未发现异常交易行为。

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

2010年二季度，宏观紧缩政策陆续出台、货币政策方面，央行于4月和5月分别重启了三年期央票以及上调法定存款准备金率，6月份则上调公开市场的一年期央票利率；产业政策方面，4月上旬出台了对房地产行业严厉的调控政策，消除了市场对经济过热的担忧。从外部经济来看，希腊债务危机的升级使得市场开始担忧经济的下滑，由此增强了市场的信心。总体看，收益率曲线变得更加平坦化，1年期央票利率大幅上升40bp至2.3%，而10年期国债收益率则下行16bp至3.27%。

由于预期CPI同比将不断抬升，整个二季度，短端利率处于平稳胶着的状态，并在5月底资金紧张开始，随着回购利率一路大幅走高。本基金在二季度保持了央票、短期浮息债、短融比例的基本稳定，兑现了组合的部分盈利，在6月份央票、短融利率上升到新的台阶后，适当增持了部分利率和信用产品，组合的静态收益得到了提高。

展望第三季度，经济增速将进一步下滑，利好长债，但CPI同比依然维持在3%以上，短端利率面临着一定的压力，本基金将维持浮息债的适当比例，控制久期，确保组合具有充足的流动性。“贼信是基，回报为金”，我们珍惜持有人的每一份利益，用我们的专业知识、勤恳态度，谋求长期、稳定的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年6月30日，本基金净值增长率为0.4346%，业绩比较基准收益率为0.0898%，高于业绩比较基准0.3448%。

§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	固定收益投资	170,639,330.56	69.26
	其中：债券	170,639,330.56	69.26
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	29,400,164.10	11.93
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	39,349.79	0.02
4	其他各项资产	46,284,731.25	18.79
5	合计	246,363,575.70	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额		5.93
	其中：买断式回购融资		-
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	19,939,070.03	8.83
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	121
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	166
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	84

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	35.53	8.83
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	17.76	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	13.28	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	35.68	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	102.25	8.83

注：本报告期末本基金未持有剩余期限小于397天，但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	30,470,849.88	13.50
3	金融债券	90,094,487.79	39.92
	其中：政策性金融债	90,094,487.79	39.92
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,073,992.89	22.18
6	其他	-	-
7	合计	170,639,330.56	75.60
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080303	08进出03	400,000	40,087,809.43	17.76
2	0801017	08央行票据17	300,000	30,470,849.88	13.50
3	090218	09国开18	300,000	29,967,546.28	13.28
4	060202	06国开02	200,000	20,039,132.08	8.88
5	1081131	10新国贸CP01	100,000	10,025,441.38	4.44
6	1081101	10焦作铝CP01	100,000	10,022,216.09	4.44
7	0981260	09汉江CP02	100,000	10,014,655.61	4.44
8	1081142	10陕电子CP02	100,000	10,011,679.81	4.44
9	1081207	10兰花CP01	100,000	10,000,000.00	4.43
10	-	-	-	-	-

5.6 影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25（含）-0.5%间的次数	11次
报告期内偏离度的最高值	0.3229%
报告期内偏离度的最低值	-0.0396%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1649%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.8.2 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	30,725,173.01
3	应收利息	1,404,691.44
4	应收申购款	14,154,866.80
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	46,284,731.25

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	193,098,298.21
报告期期间基金总申购份额	1,211,155,519.65
报告期期间基金总赎回份额	1,178,541,084.72
报告期期末基金份额总额	225,712,733.14

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

一、《东方金账簿货币市场证券投资基金基金合同》

二、《东方金账簿货币市场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、基金份额净值及其他临时公告

7.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

7.3 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
二〇一〇年七月二十日

东方精选混合型开放式证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年06月30日

基金管理人：东方基金管理有限责任公司
基金托管人：中国民生银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一〇年七月二十日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年7月15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2010年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方精选混合	
基金主代码	400003	
交易代码	400003(前端)	400004(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年1月11日	
报告期末基金份额总额	7,737,084,831.70份	
投资目标	深入研究中国经济高速增长的根本动力，重点投资于高速成长的优质上市公司，努力使基金份额持有人最大限度的分享中国经济的高速增长。	
投资策略	本基金的投资管理由自上而下的大类资产配置和自下而上的精选个股(包括债券)、行业优化组成。	
业绩比较基准	根据本基金的特征，选择中信标普300成长指数作为本基金股票部分的业绩比较基准，选择中信标普全债指数作为债券及货币市场工具的比较基准。 对于权重配置，作为一只混合型基金，股票最低仓位为30%，最高为95%，一般情况下为60%，因此本基金的业绩比较基准为：本基金业绩比较基准=中信标普300成长指数*60% + 中信标普全债指数*40%	
	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，本基金可以变更业绩比较基准	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种，其风险收益特征介于单纯的股票型基金、单纯的债券型基金与单纯的货币市场基金之间，同时其股票组合部分的风险收益特征也介于完全成长型股票组合与完全价值型股票组合之间。	
基金管理人	东方基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	

§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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-305,066,586.64
2.本期利润	-1,402,446,142.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1799
4.期末基金资产净值	6,418,473,326.55
5.期末基金份额净值	0.8296

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

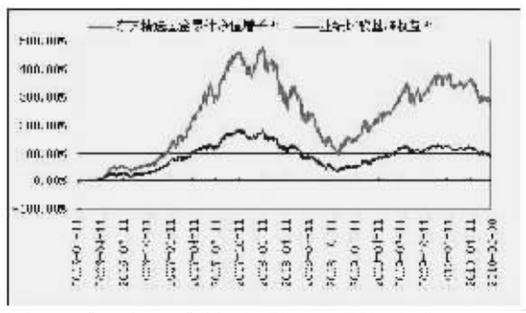
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-17.89%	1.63%	-14.33%	1.12%	-3.56%	0.51%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

东方精选混合型开放式证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年1月11日至2010年6月30日)



注：本基金建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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	
		任职日期	离任日期		
李骥(先生)	本基金基金经理、投资决策委员会委员	2010-2-12	-	9年	北京大学经济学博士，9年证券从业经历，曾任嘉实基金管理有限公司研究部副总监、长盛基金管理有限公司研究部副总监。2007年9月加盟东方基金管理有限责任公司，历任研究部经理，公司投资决策委员会委员。

注：①此处的任职日期和离任日期均指在法定信息披露媒体正式公告之日。

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本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、《东方精选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

本报告期内本基金运作符合公平交易制度，未发现存在可能导致不公平交易和利益输送行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至本报告期末，本公司管理的混合型开放式证券投资基金共有两只：东方精选混合型开放式证券投资基金（本基金）和东方龙混合型开放式证券投资基金（以下简称“东方龙基金”）。由于两只基金的仓位不同，本基金本季度净值增长率低于东方龙基金2.75%。截至2010年6月30日，本基金股票资产占基金净值比例为88.41%，东方龙基金股票资产占基金净值比例为67.90%，本季度对市场具有代表意义的沪深300指数收益率为-23.39%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金运作未发现异常交易行为。

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

二季度市场大幅度调整的主要影响因素来自于政府对房地产的宏观调控与欧洲主权债务危机的影响，A股市场出现大幅度的回调，股票的估值也因此到了阶段性的低部。虽然欧洲主权债务危机对欧洲与世界经济的影响没有2008年美国次贷危机那样大，但对全球经济的复苏进程与资本市场产生深刻的影响，并直接影响国内经济与证券市场。这些因素将持续性地对国内证券市场产生影响，并左右三季度市场的整体走势。

由于二季度市场的大幅回调，A股市场结构性变化十分明显，所以在二季度本基金对组合做了结构性调整，调减产能过剩行业与增长趋势下降行业资产的比重，适当增加超跌后金融类行业资产。展望三季度，预计股票市场结构性调整没有结束，本基金将继续做持续性的结构调整，增加能够代表经济结构调整方向的资产配置，回避缺乏成长性、高估值的中小板股票的市场波动风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年6月30日，本基金净值增长率为-17.89%，业绩比较基准收益率为-14.33%，低于业绩比较基准3.56%。

§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	5,674,423,180.89	88.18
	其中：股票	5,674,423,180.89	88.18
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	728,360,554.02	11.32
6	其他各项资产	32,382,896.08	0.50
7	合计	6,435,166,630.99	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	采掘业	187,566,016.92	2.92
C	制造业	3,501,591,968.51	54.55
C0	食品、饮料	777,463,542.74	12.11
C1	纺织、服装、皮毛	231,557,857.85	3.61
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	539,632,289.00	8.41
C5	电子	344,380,226.55	5.37
C6	金属、非金属	397,177,448.08	6.19
C7	机械、设备、仪表	807,631,338.79	12.58
C8	医药、生物制品	390,158,692.66	6.08
C99	其他制造业	13,590,572.84	0.21
D	电力、煤气及水的生产和供应业	106,136,359.02	1.65
E	建筑业	33,521,712.15	0.52
F	交通运输、仓储业	201,938,858.49	3.15
G	信息技术业	552,333,271.25	8.61
H	批发和零售贸易	70,570,372.18	1.10
I	金融、保险业	654,386,653.59	10.20
J	房地产业	107,356,337.60	1.67
K	社会服务业	124,161,542.34	1.93
L	传播与文化产业	134,860,088.84	2.10
M	综合类	-	-
	合计	5,674,423,180.89	88.41

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	600688	S上石化	53,450,000	408,358,000.00	6.36
2	000568	泸州老窖	13,075,273	368,984,204.06	5.75
3	600809	山西汾酒	3,995,214	163,923,630.42	2.55
4	600100	同方股份	7,330,331	154,230,164.24	2.40
5	601601	中国太保	6,699,652	152,551,076.04	2.38
6	600036	招商银行	11,156,445	145,145,349.45	2.26
7	600563	法拉电子	6,099,769	144,564,525.30	2.25
8	000983	西山煤电	7,165,152	130,119,160.32	2.03
9	000423	东阿阿胶	3,738,275	129,942,439.00	2.02
10	601111	中国国航	12,070,000	124,079,600.00	1.93

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,500,000.00
2	应收证券清算款	27,223,165.16
3	应收股利	156,596.44
4	应收利息	105,077.02
5	应收申购款	2,398,057.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,382,896.08

5.8.4 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处于转股期的可转换债券。

5.8.5 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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	8,017,145,600.07
报告期期间基金总申购份额	125,955,614.78
报告期期间基金总赎回份额	406,016,383.15
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	7,737,084,831.70

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

一、《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》

二、《东方精选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、基金份额净值及其他临时公告

7.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

7.3 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
二〇一〇年七月二十日

广发策略优选混合型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年6月30日

基金管理人：广发基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一〇年七月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年7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2010年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发策略优选混合	
基金主代码	270006	
交易代码	270006	270016
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年5月17日	
报告期末基金份额总额	7,427,136,619.30份	
投资目标	通过综合运用多种投资策略优选股票，分享中国经济和资本市场高速增长的成果，为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。	
投资策略	本基金将主要根据宏观经济政策、资金供求、市场波动周期因素的判断，确定资产配置策略；通过综合运用主题投资、买入持有、逆向投资等多种投资策略优选出投资价值较高的公司股票构建股票投资组合；通过利率预测以及收益曲线策略进行债券投资；同时严格遵守有关权证投资的比例限制。	
业绩比较基准	75%*新华富时A600指数+25%*新华巴克莱资本中国全债指数	
风险收益特征	较高风险，较高收益。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	

§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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	211,921,261.08
2.本期利润	-1,092,345,329.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1462
4.期末基金资产净值	10,114,699,790.59
5.期末基金份额净值	1.3619

注：①所述基金财务指标不包括持有人认购和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

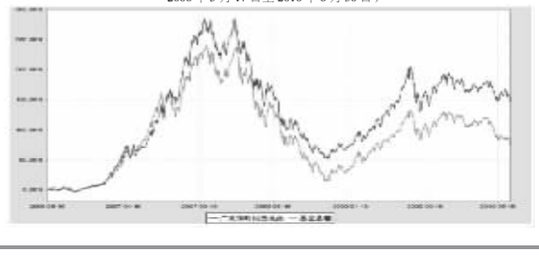
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.73%	1.32%	-16.73%	1.34%	7.00%	-0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

广发策略优选混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年5月17日至2010年6月30日)



注：注：本基金建仓期为基金合同生效后6个月。建仓结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§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		
冯永欢	广发策略优选混合基金的基金经理；广发稳健增长混合基金的基金经理	2008-2-14	-	6	男，中国籍，经济学硕士，持有证券业执业资格证书，2004年2月至2007年3月先后任广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员、研究发展部总经理助理，广发稳健增长混合基金的基金经理助理，2007年3月29日起任广发稳健增长混合基金的基金经理，2008年2月14日起任广发策略优选混合基金的基金经理。

注：1. “任职日期”和“离职日期”指公司公告聘任或解聘日期。

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发策略优选混合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用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面，公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库，重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，公平分配投资指令。公司原则上禁止不同组合间的同日反向交易（指数型基金除外）；对于不同投资组合间的同时同向交易，公司可以启用公平交易模块，确保交易的公平。

公司风险控制管理岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，实现投资风险的事中风险控制；监察稽核部通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

与本投资组合投资风格相似的投资组合包括广发聚富混合、广发稳健增长混合、广发大盘成长混合和广发内需增长混合。报告期内，本投资组合与广发稳健增长混合的净值增长率差异均未超过5%。报告期内，本基金净值增长率与广发聚富混合、广发大盘成长混合的净值增长率差异分别为5.51%和5.54%，主要原因是本基金与上述两基金在仓位配置方面存在一定差异所致。广发内需增长混合在本报告期仍处于建仓期，故不适宜进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人在投资管理活动中公平对待不同投资组合，未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

二季度，伴随着刺激政策退出的预期、经济增速的放缓，再加上欧洲债务危机导致外围经济风险增加，国内股市的跌幅较深，上证综指的跌幅达到23%，特别是周期性行业和以创业板为代表的估值水平极高的小盘股票。本基金按照年初的投资策略，基于对宏观经济和流动性的担忧，在二季度继续减持工程机械等周期性行业，增持医药、零售等业绩稳定增长的消费品，整体仓位有所下降。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

由于周期性行业占比已经比较低，本基金二季度净值跌幅为9.73%，基金业绩优于比较基准的-16.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济增速正在逐步回落，对房地产行业的调控使得相关行业的运行都或多或少受到影响，外围的动荡使得出口部门的前景不确定性增加。在周期性行业的调整压力之下，大盘的压力仍然存在，但我仍然认为存在结构性机会，业绩增长较为确定的消费品、在全球范围内具有竞争优势的先进制造业和新兴产业是我比较看好的三个方向。

§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	7,611,390,888.67	75.05
	其中：股票	7,611,390,888.67	75.05
2	固定收益投资	143,479,226.80	1.41
	其中：债券	143,479,226.80	1.41
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	2,376,421,191.41	23.43
6	其他各项资产	9,809,319.21	0.10
7	合计	10,141,100,626.09	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	采掘业	55,047,056.35	0.54
C	制造业	4,715,482,724.