东方龙混合型开放式证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月24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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1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2010年10月1日起至12月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	东方龙混合
基金主代码	400001
交易代码	400001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年11月25日
报告期末基金份额总额	1,325,012,868.08份
投资目标	分享中国经济和资本市场的高速增长,努力为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。
投资策略	本基金的投资管理由自上而下的资产配置、积极风格管理和自下而上的个股(包括债券)选择组成。本基金将资产配置、基金风格管理和个股选择都建立在全面、深入而有效的研究的基础上。研究贯穿于基金投资管理的每一个环节。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是中信标普300风格指数,具体包括中信标普300成长指数和中信标普300价值指数,本基金债券部分的业绩比较基准为中信标普全债指数。本基金整体业绩比较基准=中信标普300成长指数*30% +
	中信标普300价值指数*45% +中信标普全债指数*25%。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,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
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	中国建设银行股份有限公司

§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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	61,224,711.05
2.本期利润	47,299,045.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0350
4.期末基金资产净值	889,485,025.42
5.期末基金份额净值	0.6713

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

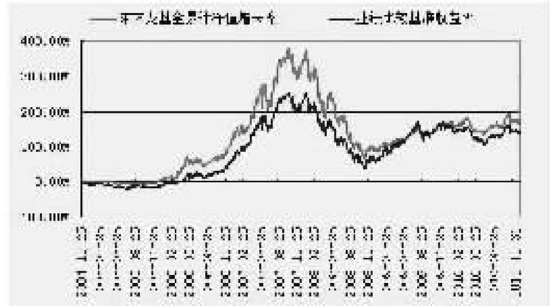
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.14%	1.24%	4.24%	1.31%	0.90%	-0.07%

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

东方龙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

(2004年11月25日至2010年12月31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		
于鑫(先生)	本基金基金经理、基金管理部经理、投资决策委员会委员	2008-9-20	-	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、2007年8月14日至2010年9月15日担任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理。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6月3日至今担任东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金经理。现任基金管理部经理、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、《东方龙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的行为。

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:东方龙混合型开放式证券投资基金(本基金)和东方精选混合型开放式证券投资基金(以下简称"东方精选基金")。

2010年4季度,本基金净值增长率为5.14%,东方精选基金净值增长率为7.46%,本基金净值增长率低于东方精选基金2.32%。现将业绩差异的原因说明如下:

1.两只基金的仓位不同。本基金仓位较东方精选基金低,本季度对市场具有代表意义的沪深300指数收益率为6.56%。

2.本基金持有较多的金融服务和地产行业的上市公司,这两个行业在本季度先大幅上涨,后受政策影响,大幅下跌,对基金净值造成一定影响。

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4季度,本基金继续持有业绩优良、增长明确的绩优公司,适当增加股票仓位,部分调整持仓结构,波段操作,少量参与新股网下配售。

报告期初,A股强劲反弹,有色金属、煤炭、房地产、银行等非周期性行业表现较好。本基金在10月初适当增加了股票仓位,主要增持了煤炭、房地产等行业的龙头公司,取得了较好的业绩。11月份,受加息影响,金融服务行业及地产行业大幅度下跌,本基金少量减持了股票,当月基金净值小幅度下跌。

报告期内,由于新股发行价格过高,从控制风险的角度出发,本基金降低了网下新股的参与力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年10月1日至12月31日,本基金净值增长率为5.14%,业绩比较基准收益率为4.24%,高于业绩比较基准0.9%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然通胀有所上升,政府进行了调控,但中国经济仍将保持较高的增长速度:全球经济持续复苏,出口增长强劲,居民消费的意愿和能力都得到了进一步提升,企业利润同比大幅度增长,投资增速保持稳定。由于中国产能巨大,只要农副产品的价格得到控制,通胀就不会失控。

2011年,证券市场将进入震荡上行的阶段。中国经济将继续保持较高的增速,A股中的权重股估值非常有吸引力,估值处于历史低位,下跌空间不大;但投资者心态较为脆弱,对经济政策也有所担心,可能导致市场波动加大。

行业层面看,周期性行业将受益于经济复苏,业绩大幅度提升;部分新兴产业也将进入快速发展阶段;部分行业业绩透支较为严重。

§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	724,896,012.70	81.06
	其中:股票	724,896,012.70	81.06
2	固定收益投资	35,734,950.00	4.00
	其中:债券	35,734,950.00	4.00
	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	118,922,170.00	13.30
6	其他各项资产	14,688,101.87	1.64
7	合计	894,241,234.57	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	9,310,158.53	1.05
B	采掘业	34,640,266.44	3.89
C	制造业	220,039,944.29	24.74
C0	食品、饮料	48,263,927.34	5.43
C1	纺织、服装、皮毛	15,981,801.30	1.80
C2	木材、家具	2,440,000.00	0.27
C3	造纸、印刷	678,114.00	0.08
C4	石油、化学、塑胶、塑料	34,822,500.00	3.91
C5	电子	10,721,103.30	1.21
C6	金属、非金属	62,753,933.00	7.06
C7	机械、设备、仪表	42,092,089.35	4.73
C8	医药、生物制品	2,286,476.00	0.26
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,412,600.00	1.96
F	交通运输、仓储业	37,882,000.00	4.26
G	信息技术业	18,639,885.36	2.10
H	批发和零售贸易	38,475,258.11	4.33
I	金融、保险业	293,693,730.36	33.02
J	房地产业	51,329,542.35	5.77
K	社会服务业	728,000.00	0.08
L	传播与文化产业	2,744,627.26	0.31
M	综合类	-	-
	合计	724,896,012.70	81.50

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	600036	招商银行	4,400,000	56,364,000.00	6.34
2	601288	农业银行	16,600,000	44,488,000.00	5.00
3	601318	中国平安	680,000	38,188,800.00	4.29
4	000629	*ST钒钛	2,400,000	27,696,000.00	3.11
5	600016	民生银行	5,000,000	25,100,000.00	2.82
6	601009	南京银行	2,500,000	24,850,000.00	2.79
7	601601	中国太保	700,000	16,030,000.00	1.80
8	600240	华业地产	2,139,603	15,940,042.35	1.79
9	600361	华联综超	1,499,885	15,733,793.65	1.77
10	000001	深发展A	996,300	15,731,577.00	1.77

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	29,337,000.00	3.30
3	金融债券	6,397,950.00	0.72
	其中:政策性金融债	6,397,950.00	0.72
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	35,734,950.00	4.02

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

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	1001023	10央行票据23	300,000	29,337,000.00	3.30
2	100233	10国开33	65,000	6,397,950.00	0.72
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	890,741.00
2	应收证券清算款	13,175,880.80
3	应收股利	-
4	应收利息	459,930.73
5	应收申购款	161,549.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,688,101.87

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不存在流通受限情况。

§6开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,402,326,603.29
本报告期基金总申购份额	10,841,365.24
减:本报告期基金总赎回份额	88,155,100.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,325,012,868.08

注:总申购份额包含基金转入份额;总赎回份额包含基金转出份额。

§7备查文件目录

7.1 备查文件目录

一、《东方龙混合型开放式证券投资基金基金合同》

二、《东方龙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

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

二〇一一年一月二十四日

东方稳健回报债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月24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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1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2010年10月1日起至12月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	东方稳健回报债券
基金主代码	400009
交易代码	400009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月10日
报告期末基金份额总额	778,613,400.79份
投资目标	在控制风险和确保资产流动性的前提下,追求较高总回报率,力争实现基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金奉行"积极投资、稳健增值"的投资理念,在保持组合较低波动性的同时,采用稳健的资产配置策略和多种积极管理增值手段,实现较高的总回报率。
业绩比较基准	中债总指数
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,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。在债券型基金产品中,其长期平均风险和预期收益率低于直接参与二级市场股票、权证投资的债券型基金,高于纯债券型基金。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	32,558,000.12
2.本期利润	-1,163,026.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0013
4.期末基金资产净值	802,608,054.68
5.期末基金份额净值	1.031

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	-0.69%	0.34%	-2.98%	0.15%	2.29%	0.19%

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

东方稳健回报债券型证券投资基金

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

(2008年12月10日至2010年12月31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		
杨林耘(女士)	本基金基金经理	2008-12-10	-	17年	北京大学经济学院金融硕士。17年金融、证券从业经历。曾先后在武汉融利期货任首席交易员和高级分析师,在泰康人寿保险资产管理公司任高级项目经理,在中国对外经济贸易信托有限公司任融资业务部总经理助理、交易部总经理助理、证券业务部高级投资经理。2008年11月加盟东方基金管理有限责任公司。

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、《东方稳健回报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

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的行为。

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年四季度,对中国经济最大的影响因素是通货膨胀超预期,物价指数从温和上行变成加速上行,11月的CPI达到5.1%,负利率较为严重,央行在本季度两次加息,三次调高准备金率,货币政策收缩明显,显现出政府对通货膨胀的担心。中国宏观经济增长平稳,GDP稍有回落,在紧缩政策调控及其预期下,到季末经济开始有所放缓。此轮通胀主要因素一是美国货币再次宽松引致的外汇流入加速,二是中国劳动力成本上升引致的非食品价格随食品价格同时上涨。

债券市场在四季度因加息收益率加速上行,特别是到年底各金融机构时点原因造成资金紧张,短端利率上行较多较快,货币市场利率创出自08年以来的新高,市场的通胀预期再次加强,债券的收益率曲线进一步平坦化。

在本季度我们的大类资产配置中主要以减仓为主,减持了央票和可转换债券的配置,这部分操作为本基金带来了正收益。对于权益类资产我们依然采取自下而上的策略,对高估值的个股进行了减持。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年10月1日至12月31日,本基金净值增长率为-0.69%,业绩比较基准收益率为-2.98%,高于业绩比较基准2.29%。

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2011年一季度,本基金认为通胀12月底的数据会回落,一季度因春节消费旺季,物价仍会较高。但经济增速会较2010年缓慢回落,恶性通胀的概率较低,一季度因通胀仍会反复,对加息仍然谨慎。债券市场经过两次加息和年底的资金面紧张,收益率从长至短进行了较为充分的上行,到2011年初已经进入长线资金的投资区域,未来短期收益率下行的概率较大,一是资金面得到了较大缓解,短期货币市场利率将逐渐回归正常带动短端收益率下行,二是通胀指标的掉头对通胀预期有一定的影响以带动长端收益率的缓慢下行,收益率曲线可能陡峭化。同时新公布的GDP减速和PMI下行将会对收益率下行带来有利动因。但因货币政策的收紧我们对债券市场也不应乐观,债券资产应以票息收入为主。可转债经过上一轮下跌后风险进行了部分释放,有些品种逐渐进入投资区域,未来一季本基金将更多地关注新发转债带来的投资机会,特别是大盘转债的机会。权益类资产因市场震荡,应以精选个股为主,关注两类品种:估值低,有绝对收益;成长好有相对收益。同时密切关注大盘变化,防范系统性风险,适当时候进行减持。

§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	139,095,407.15	13.01
	其中:股票	139,095,407.15	13.01
2	固定收益投资	903,652,876.40	84.54
	其中:债券	903,652,876.40	84.54
	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	8,419,675.69	0.79
6	其他各项资产	17,711,241.82	1.66
7	合计	1,068,879,201.06	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	23,960.00	0.00
B	采掘业	-	-
C	制造业	44,594,154.26	5.56
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	17,514.42	0.00
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	44,526,739.84	5.55
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	30,500.00	0.00
C8	医药、生物制品	19,400.00	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,447,305.77	1.18
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	65,531,451.42	8.16
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	19,498,535.70	2.43
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	139,095,407.15	17.33

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	601006	大秦铁路	8,379,981	65,531,451.42	8.16
2	002156	通富微电	2,495,848	44,500,969.84	5.54
3	600859	王府井	375,405	19,498,535.70	2.43
4	600642	申能股份	1,238,179	9,447,305.77	1.18
5	002528	英飞拓	500	25,770.00	0.00
6	601118	海南橡胶	4,000	23,960.00	0.00
7	300158	振东制药	500	19,400.00	0.00
8	002536	西泵股份	500	18,000.00	0.00
9	002489	浙江永强	462	17,514.42	0.00
10	002535	林州重机	500	12,500.00	0.00

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	125,380,500.00	15.62
2	央行票据	303,727,000.00	37.84
3	金融债券	258,874,000.00	32.25
	其中:政策性金融债	201,892,000.00	25.15
4	企业债券	159,405,333.20	19.86
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	56,266,043.20	7.01
7	其他	-	-
8	合计	903,652,876.40	112.59

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

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	1001074	10央行票据74	2,000,000	195,120,000.00	24.31
2	010107	21国债(7)	710,000	72,775,000.00	9.07
3	080220	08国开20	700,000	66,997,000.00	8.35
4	1001069	10央行票据69	600,000	58,566,000.00	7.30
5	0980105	09武进城投债	500,000	48,640,000.00	6.06

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、处罚的情形。

5.8.2 根据基金合同的规定,本基金可投资于一级市场新股网上申购,公开增发新股、可转换债券转股、股票或可分离交易债券派发的权证。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范围。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	3,342,051.67
3	应收股利	-
4	应收利息	13,942,931.72
5	应收申购款	176,258.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,711,241.82

5.8.4 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	110003	新钢转债	28,807,500.00	3.59
2	125709	唐钢转债	13,534,481.60	1.69
3	110007	博汇转债	11,740,049.60	1.46
4	110009	双良转债	2,184,012.00	0.27

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情况。

§6开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,215,072,717.31
本报告期基金总申购份额	268,184,184.18
减:本报告期基金总赎回份额	704,643,500.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	778,613,400.79

§7备查文件目录

7.1 备查文件目录

一、《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》

二、《东方稳健回报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

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

二〇一一年一月二十四日

东方精选混合型开放式证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年一月二十四日

§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2011年1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2010年10月1日起至12月31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	6,250,190,940.41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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	942,121,024.27
2.本期利润	564,464,374.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0845
4.期末基金资产净值	6,601,898,045.52
5.期末基金份额净值	1.0563

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	7.46%	1.62%	4.83%	1.08%	2.63%	0.54%

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

份额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1月11日至2010年12月31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		
庞飒(先生)	本基金基金经理、总经理助理、投资总监、投资决策委员会委员	2010-9-16	-	10年	浙江大学生命科学院理学硕士,10年证券从业经历。曾任申银万国证券研究所行业分析师,富国基金行业分析师,汇添富基金管理有限公司高级研究员、研究主管、基金经理、投资决策委员会委员及基金投资部副总监。2010年5月加盟东方基金管理有限责任公司,现任总经理助理、投资总监、投资决策委员会委员。
李骥(先生)	本基金基金经理、投资决策委员会委员、首席策略分析师	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,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")。

2010年4季度,本基金净值增长率为7.46%,东方龙基金净值增长率为5.14%,,本基金净值增长率高于东方龙基金2.32%。现将业绩差异的原因说明如下:

1. 两只基金的仓位不同。本基金仓位较东方龙基金高,本季度对市场具有代表意义的沪深300指数收益率为6.56%。

2.东方龙基金持有较多的金融服务和地产行业的上市公司,这两个行业在本季度先大幅上涨,后受政策影响,大幅下跌,对基金净值造成一定影响。

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

报告期内,本基金继续坚持自下而上精选个股的投资策略。

具体来看,与上个报告期运作思路相同,本基金综合考虑经济环境的变化以及行业的估值水平,在继续坚定持有优质个股的基础上,一方面减持了个别估值水平较高的消费类股票,另一方面新增了盈利增速超预期、估值水平比较合理的中盘成长股,同时继续加大了在经济复苏背景下受益于价格上涨的资源类股票以及建材类股票的投资。

通过上述结构调整,报告期内基金业绩总体得到比较大的改善。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年10月1日至12月31日,本基金净值增长率为7.46%,业绩比较基准收益率为4.83%,高于业绩比较基准2.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在国家十二五规划以及七大新兴产业振兴计划相继出台的背景下,本基金认为经济的结构性调整将是必然选择,因此A股市场的投资主题将围绕经济的结构性调整作为长期配置的一个重要方向。需要注意的是,由于部分消费、TMT股票的股价已经透支了未来的成长,从而形成中短期的压力。

目前,中国经济增长的国际环境正在逐渐好转,全球经济复苏将提升国内经济的通胀预期,这样受国内外经济环境的双重影响,受益于经济复苏、通胀预期的资源类股票将是一个阶段性的配置方向。

展望未来,本基金将在保持均衡配置的前提下,立足长期、兼顾短期,按照国内经济结构的变化趋势来进行投资组合调整。对于那些能够代表经济长期发展方向的板块将根据股票的估值状况进行深入挖掘,对于前期估值过高板块股票将根据企业的业绩增长与估值状况做适当调整。总的来看,我们将继续寻找那些业务清晰、管理规范、财务透明,能够由小做大的企业进行重点投资。

§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	5,807,280,943.38	87.45
	其中:股票	5,807,280,943.38	87.45
2	固定收益投资	68,733,491.60	1.04
	其中:债券	68,733,491.60	1.04
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	79,000,358.50	1.19
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	79,000,358.50	1.19
5	银行存款和结算备付金合计	630,238,302.86	9.49
6	其他各项资产	55,356,373.55	0.83
7	合计	6,640,609,469.89	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	631,999,680.72	9.57
C	制造业	2,853,114,989.34	43.22
C0	食品、饮料	425,058,107.80	6.44
C1	纺织、服装、皮毛	164,091,585.36	2.49
C2	木材、家具	16,864,069.80	0.26
C3	造纸、印刷	45,264,385.40	0.69
C4	石油、化学、塑胶、塑料	92,966,722.60	1.41
C5	电子	302,215,712.73	4.58
C6	金属、非金属	508,486,972.29	7.70
C7	机械、设备、仪表	1,114,199,028.64	16.88
C8	医药、生物制品	121,050,768.16	1.83
C99	其他制造业	62,917,636.56	0.95
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	334,956,516.13	5.07
F	交通运输、仓储业	35,879,129.91	0.54
G	信息技术业	510,568,358.69	7.73
H	批发和零售贸易	559,607,694.73	8.48
I	金融、保险业	578,693,731.37	8.77
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	115,331,930.25	1.75
L	传播与文化产业	117,049,788.24	1.77
M	综合类	70,079,124.00	1.06
	合计	5,807,280,943.38	87.96

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	000568	泸州老窖	6,667,142	272,686,107.80	4.13
2	000651	格力电器	12,557,097	227,660,168.61	3.45
3	600271	航天信息	8,046,099	221,348,183.49	3.35
4	600066	宇通客车	10,076,944	211,918,132.32	3.21
5	600970	中材国际	5,170,263	210,481,406.73	3.19
6	000063	中兴通讯	7,187,320	196,213,836.00	2.97
7	600031	三一重工	8,999,901	194,667,858.63	2.95
8	600036	招商银行	13,806,273	176,858,357.13	2.68
9	600563	法拉电子	6,099,769	167,743,647.50	2.54
10	000401	冀东水泥	6,889,660	162,802,665.80	2.47

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	39,560,000.00	0.60
	其中:政策性金融债	39,560,000.00	0.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	29,173,491.60	0.44
7	其他	-	-
8	合计	68,733,491.60	1.04

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

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	100221	10国开21	400,000	39,560,000.00	0.60
2	113002	工行转债	246,940	29,173,491.60	0.44
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	2,975,658.33
2	应收证券清算款	47,870,676.45
3	应收股利	-
4	应收利息	563,959.18
5	应收申购款	3,946,079.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,356,373.55

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

本报告期期初基金份额总额	7,479,874,889.44
本报告期基金总申购份额	146,595,427.36
减:本报告期基金总赎回份额	1,376,279,376.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,250,190,940.41

§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

二〇一一年一月二十四日