东方精选混合型开放式证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 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:2011 年 10 月 26 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 10 月 24 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 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	5,433,384,151.93 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 (2011 年 7 月 1 日-2011 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	51,706,897.62
2.本期利润	-308,369,560.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0567
4.期末基金资产净值	5,346,473,099.36
5.期末基金份额净值	0.9840

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。

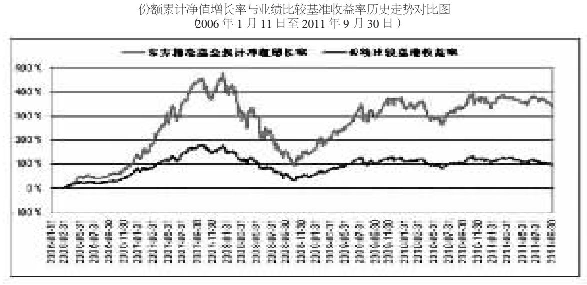
3.2 基金净值表现

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	-5.55%	0.76%	-9.06%	0.77%	3.51%	-0.01%

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 2011 年 9 月 30 日)



注:本基金建仓期为 6 个月,建仓期结束时各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、投资决策委员会副主任委员	2010-9-16	-	11年	浙江大学生命科学院理学硕士,11 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、投资决策委员会副主任委员。
李骥 (先生)	本基金基金经理、首席策略分析师、投资决策委员会委员	2010-2-12	-	10年	北京大学经济学博士,10 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,曾任研究部经理,现任首席策略分析师、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")。

2011 年 3 季度,本基金净值增长率为-5.55%,东方龙基金净值增长率为-9.98%,本基金净值增长率高于东方龙基金 4.43%。现将业绩差异的原因说明如下:

1.东方龙基金仓位较本基金高,本季度对市场具有代表意义的沪深 300 指数收益率为 -15.20%;

2.东方龙基金持有较多的金融服务、钢铁和地产行业的上市公司,这三个行业在本季度表现一般,对基金净值造成一定损失;本基金持有较多的食品饮料行业的上市公司,该行业本季度表现出色。

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

3 季度以来,国内经济增长逐渐放缓,通货膨胀水平依然处于高位,投资者对于政策放松的预期屡次落空。今年以来愈演愈烈的民间借贷以及欧洲债务危机成为了市场的重要话题,并引发了投资者对于未来经济和政策的严重担忧。在这种背景下,A 股市场大幅回落,沪深 300 指数本季度内大幅下跌 15.20%。

在报告期内,尽管面临经济和政策的不确定性,但考虑到投资者预期已经部分得到反应,本基金在市场下跌的过程中逐步提高了基金仓位,增加了估值水平较低、业绩增长比较确定的蓝筹股如金融股,同时从产业资本的角度买入了一些具有绝对价值或重置价值的的优质个股,获得了比较好的相对投资业绩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 7 月 1 日至 9 月 30 日,本基金净值增长率为-5.55%,业绩比较基准收益率为-9.06%,高于业绩比较基准 3.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,基于对国内实体经济与市场的流动性的综合判断,本基金预计市场在下跌过程中将出现反弹行情,但是在明年中期之前不改变低位震荡的大格局。

本基金仍将继续坚持自下而上,精选优质个股的投资策略,紧密跟踪国内外经济形势以及政策变化趋势,并持续性的根据估值与业绩成长状况来进行投资组合的结构调整。

§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	3,482,621,590.23	62.98
	其中:股票	3,482,621,590.23	62.98
2	固定收益投资	367,965,000.00	6.65
	其中:债券	367,965,000.00	6.65
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	939,002,848.50	16.98
	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	719,093,140.52	13.00
6	其他各项资产	21,168,752.95	0.38
7	合计	5,529,851,332.20	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	108,292,635.60	2.03
C	制造业	1,305,166,659.39	24.41
C0	食品、饮料	734,834,123.50	13.74
C1	纺织、服装、皮毛	73,220,000.00	1.37
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	128,125,181.40	2.40
C5	电子	52,451,422.26	0.98
C6	金属、非金属	161,183,505.88	3.01
C7	机械、设备、仪表	155,352,426.35	2.91
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	458,573,406.95	8.58
F	交通运输、仓储业	59,000,000.00	1.10
G	信息技术业	212,296,574.25	3.97
H	批发和零售贸易	661,475,184.85	12.37
I	金融、保险业	531,537,763.42	9.94
J	房地产业	46,393,698.75	0.87
K	社会服务业	99,885,667.02	1.87
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,482,621,590.23	65.14

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	8,180,515	318,222,033.50	5.95
2	000858	五 粮 液	6,279,940	227,961,822.00	4.26
3	600271	航天信息	7,859,925	212,296,574.25	3.97
4	600970	中材国际	7,280,016	171,080,376.00	3.20
5	000876	新 希 望	8,809,936	169,591,268.00	3.17
6	600036	招商银行	15,000,000	165,900,000.00	3.10
7	600066	宇通客车	7,889,915	155,352,426.35	2.91
8	600694	大商股份	3,863,703	155,320,860.60	2.91
9	600729	重庆百货	3,581,527	145,051,843.50	2.71
10	601668	中国建筑	41,800,000	141,284,000.00	2.64

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	367,965,000.00	6.88
	其中:政策性金融债	367,965,000.00	6.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	367,965,000.00	6.88

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	110208	11国开 08	3,400,000	338,028,000.00	6.32
2	090205	09国开 05	300,000	29,937,000.00	0.56
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 本基金所持有的五粮液 (000858)于 2011 年 5 月 28 日对外公告了被处罚的事宜。5 月 27 日中国证监会就四项信披违法事实向五粮液下发了《行政处罚决定书》,证监会决定:对五粮液给予警告,并处以 60 万元罚款;对唐桥、王国春给予警告,并分别处以 25 万元罚款;对陈林、郑晚宾、彭智辅给予警告,并分别处以 10 万元罚款;对叶伟泉、刘中国、朱中玉给予警告,并分别处以 3 万元罚款。

本基金决策依据及投资程序:

(1)研究部对宏观经济、证券市场、行业和公司的发展变化进行深入而有效的研究,形成有关的各类报告,为本基金的投资管理提供决策依据。

(2)投资决策委员会定期召开会议,讨论形成本基金的资产配置比例指导意见。

(3)基金经理根据投资决策委员会的决议,参考上述报告,并结合自身的分析判断,形成基金投资计划,主要包括行业配置和投资组合管理。

(4)交易部依据基金经理的指令,制定交易策略,统一进行具体品种的交易;基金经理必须遵守投资组合决定权和交易下单权严格分离的规定。

(5)投资决策委员会根据市场变化对投资组合计划提出市场风险防范措施,监察稽核部、金融工程部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和量化风险控制。

本基金投资五粮液主要基于以下原因:国内居民收入持续增长与消费结构的升级,是国内中高端白酒行业市场容量不断扩大的主要动力之一;五粮液是白酒行业主要龙头之一,竞争优势明显,相关处罚不影响公司的核心竞争力,同时也有利于公司改善其治理结构;与同行业公司比较,公司估值优势也比较突出。本基金在这一投资过程中严格遵守了上述投资程序。

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。

5.8.2 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	3,527,079.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,417,955.10
5	应收申购款	7,223,718.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,168,752.95

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	5,542,494,650.65
本报告期基金总申购份额	148,634,614.21
减:本报告期基金总赎回份额	257,745,112.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,433,384,151.93

§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
2011 年 10 月 26 日

东方核心动力股票型开放式证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011 年 10 月 26 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2011 年 10 月 24 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方核心动力股票	
基金主代码	400011	
交易代码	400011 (前端)	400012 (后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年 6 月 24 日	
报告期末基金份额总额	194,449,293.20 份	
投资目标	坚持长期投资理念,以全球视野考察中国经济、行业以及个股的成长前景,通过"核心-卫星"投资策略,把握中国经济崛起中的投资机遇,在控制投资风险的前提下,追求资本的长期稳定增值。	
投资策略	根据对宏观经济运行周期的研判,确定股票、债券、现金等资产的配置比例,并根据不同资产类别的收益情况进行动态调整。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。 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,或者是市场上出现更加合适用于本基金的业绩基准的指数时,本基金可以在与托管人协商一致、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	本基金属于股票型基金,为证券投资基金中的高风险品种。长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	
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 (2011 年 7 月 1 日-2011 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-8,545,000.16
2.本期利润	-21,978,888.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1115
4.期末基金资产净值	150,923,519.28
5.期末基金份额净值	0.7762

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。

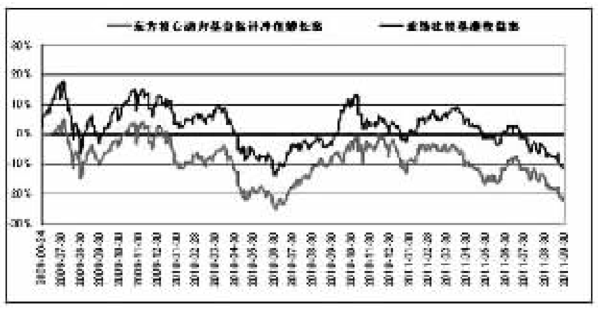
3.2 基金净值表现

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	-12.65%	1.09%	-12.27%	1.05%	-0.38%	0.04%

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

东方核心动力股票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
(2009 年 6 月 24 日至 2011 年 9 月 30 日)



注:本基金建仓期为 6 个月,建仓期结束时各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		
张岗 (先生)	本基金基金经理、研究部经理、投资决策委员会委员	2010-9-16	-	10年	西北大学经济管理学院经济学博士,10 年证券从业经验。历任健桥证券股份公司行业公司部经理,天治基金管理有限公司研究员、天治财富增长混合型证券投资基金基金经理 (2006 年 3 月-2007 年 4 月),投资副总监,投资决策委员会委员,建信基金管理有限公司专户投资部总监助理、副总监。2010 年 4 月加盟东方基金管理有限责任公司,现任东方保本混合型开放式证券投资基金基金经理、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、《东方核心动力股票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,本公司管理的股票型开放式证券投资基金共有两只:东方核心动力股票型开放式证券投资基金 (本基金)和东方策略股票型开放式证券投资基金 (以下简称"东方策略基金")。

2011 年 3 季度,本基金净值增长率为-12.65%,东方策略基金净值增长率为-9.67%,本基金净值增长率低于东方策略基金 2.98%。业绩差异的主要原因为:行业配置方面,两只基金在金融服务行业的配置比例存在较大差异,东方策略基金的配置比例较高,本基金配置偏低。

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

2011 年三季度国内 A 股市场继续呈现大幅调整的走势,各类风格资产轮番下跌。持续的通胀压力仍然是影响实体经济、政策制定以及市场走势的最大变量。

本基金 2011 年三季度重点关注和投资于具备长期竞争力的行业龙头公司。本期降低了持仓比例,总体采用了侧重优质消费类和业绩预期稳定类行业公司的策略,重点投资了相对估值有一定优势的优质企业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 7 月 1 日至 9 月 30 日,本基金净值增长率为-12.65%,业绩比较基准收益率-12.27%,低于业绩比较基准 0.38%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度国内经济将面临经济减速兑现、通胀高位拐头的格局。在流动性担忧可能有所缓解的同时,投资者对上市公司业绩下滑的担忧会加剧,由此导致资本市场依然表现为不确定性很大的投资环境。

投资者需要关注经济政策的可能变化,以把握短期的投资机会。中期来看,需要关注新的增长动力的可能方向,例如制度红利的释放、投资效率的提升、产业升级等。处于新方向的行业和公司及其股票将在竞争中脱颖而出。我们将继续深入研究,把握新的经济增长点,重点关注管理优秀、具备核心竞争力的优质公司,积极寻找投资品种、优化投资组合。

§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	107,632,727.54	70.47
	其中:股票	107,632,727.54	70.47
2	固定收益投资	14,746,623.71	9.65
	其中:债券	14,746,623.71	9.65
	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	28,470,250.70	18.64
6	其他各项资产	1,892,042.50	1.24
7	合计	152,741,644.45	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	6,925,101.55	4.59
C	制造业	58,952,796.89	39.06
C0	食品、饮料	11,581,985.91	7.67
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,990,875.19	3.97
C5	电子	5,857,197.89	3.88
C6	金属、非金属	8,879,991.06	5.88
C7	机械、设备、仪表	13,302,877.99	8.81
C8	医药、生物制品	13,339,868.85	8.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,856,853.02	3.22
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	6,887,928.42	4.56
H	批发和零售贸易	8,592,911.42	5.69
I	金融、保险业	12,413,989.96	8.23
J	房地产业	5,878,975.00	3.90
K	社会服务业	316,739.84	0.21
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,807,431.44	1.86
	合计	107,632,727.54	71.32

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	600519	贵州茅台	35,224	6,713,342.16	4.45
2	601288	农业银行	2,046,500	5,034,390.00	3.34
3	600036	招商银行	377,600	4,176,256.00	2.77
4	600048	保利地产	400,288	3,702,664.00	2.45
5	600585	海螺水泥	215,019	3,698,326.80	2.45
6	000538	云南白药	62,200	3,514,300.00	2.33
7	002503	搜于特	102,352	3,280,381.60	2.17
8	000876	新 希 望	169,743	3,267,552.75	2.17
9	600271	航天信息	117,200	3,165,572.00	2.10
10	600697	欧亚集团	117,900	3,094,875.00	2.05

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	9,997,000.00	6.62
	其中:政策性金融债	9,997,000.00	6.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,749,623.71	3.15
8	其他	-	-
9	合计	14,746,623.71	9.77

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	060221	06国开 21	100,000	9,997,000.00	6.62
2	110015	石化转债	30,000	2,622,300.00	1.74
3	113002	工行转债	20,000	2,039,200.00	1.35
4	110016	川投转债	560	49,548.80	0.03
5	125887	中鼎转债	372	38,574.91	0.03

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 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	750,000.00
2	应收证券清算款	830,798.05
3	应收股利	-
4	应收利息	298,926.21
5	应收申购款	12,318.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,892,042.50

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	110015	石化转债	2,622,300.00	1.74
2	113002	工行转债	2,039,200.00	1.35
3	110016	川投转债	49,548.80	0.03
4	125887	中鼎转债	38,574.91	0.03

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	200,150,283.82
本报告期基金总申购份额	1,586,471.05
减:本报告期基金总赎回份额	7,287,461.67
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	194,449,293.20

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

一、《东方核心动力股票型开放式证券投资基金基金合同》
二、《东方核心动力股票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
2011 年 10 月 26 日

东方稳健回报债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011 年 10 月 26 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 10 月 24 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	375,042,144.56 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 (2011 年 7 月 1 日-2011 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-2,206,925.69
2.本期利润	-13,826,546.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0332
4.期末基金资产净值	374,845,404.32
5.期末基金份额净值	0.999

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。

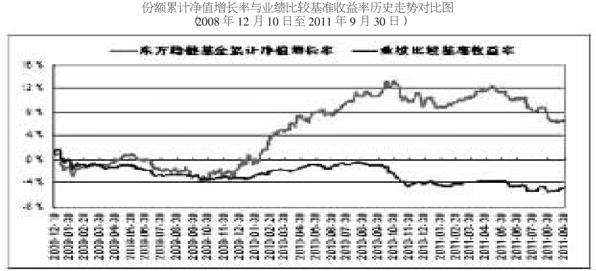
3.2 基金净值表现

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	-3.20%	0.23%	-0.26%	0.13%	-2.94%	0.10%

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
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
(2008 年 12 月 10 日至 2011 年 9 月 30 日)



注:本基金建仓期为 6 个月,建仓期结束时各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	-	18年	北京大学经济学院金融硕士。18 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,现任东方保本混合型开放式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 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

2011 年三季度,受全球经济负面冲击和国内政策持续收紧等因素的影响,中国经济继续呈现出增速放缓的趋势。管理层认为中国经济减速是经济结构调整带来的正常下滑。不过,证券市场投资者对经济下滑则更为担忧。

三季度,通货膨胀见顶回落,根据国家统计局正式公布的数据,至季度末 9 月份 CPI 回落至 6.1%,这是此前 CPI 同比连创新高之后的连续两个月小幅回落。PPI 为 6.5%,较之前两个月也逐步回落。石油、黄金、重金属等大宗商品价格也出现了明显回落,房价已出现下滑的迹象,通货膨胀的预期得到了缓解。

本季度初提高一次存款基准利率 25BP 至 3.5%,到季度末大部分金融机构认为加息已经入尾声。我们认为货币政策由前期的从紧转入了观察期,如若本轮通胀能够顺利回落,那么货币政策继续从紧则将没有必要。

2011 年三季度,证券市场延续二季度的走势,股票、债券均继续下跌。债券市场,利率产品的表现好于信用产品的表现。利率产品下跌的速度较二季度减弱,并且在三季度末显现止跌回稳的态势。城投债信用危机导致信用产品加速下滑,信用债的收益率水平上升至近十年的高位。可转债成为本季度表现最差的资产,除相关股票下跌引致的可转债下跌以外,供求失衡和金融机构的流动性减持也成为可转债下跌的重要原因。

2011 年三季度,受债券市场普遍下跌的影响,我们的基金净值表现也受拖累较大。因配置相对较为均衡,我们的基金在同期同类基金中表现在中等以上。本季度做得较为成功的是因对股票市场的谨慎,权益类资产空仓,规避了股票市场的风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 7 月 1 日至 9 月 30 日,本基金净值增长率为-3.20%,业绩比较基准收益率为-0.26%,低于业绩比较基准 2.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,我们认为通货膨胀下行趋势形成的概率较大,四季度通胀将较三季度明显回落,货币政策处于观察期。经济仍然会缓慢下行,企业盈利有加速下行的风险。基本面对债券投资有利,债券市场机会大于风险。

对于权益类资产,因为股票市场处于震荡筑底的过程,我们将采取至下而上的策略,重点研究、精选个股,对于新股和新股增发,在控制风险的前提下寻找投资机会。

感谢基金持有人对本基金的信任和支持,我们将本着勤勉尽责的精神,秉承"诚信是基、回报为金"的原则,力争获取与基金持有人风险特征一致的稳健回报。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	443,645,193.58	96.19
	其中:债券	443,645,193.58	96.19
	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	10,790,851.50	2.34
6	其他各项资产	6,770,776.84	1.47
7	合计	461,206,821.92	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	80,716,090.00	21.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	185,101,000.00	49.38
	其中:政策性金融债	185,101,000.00	49.38
4	企业债券	104,115,565.00	27.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	73,712,538.58	19.66
8	其他	-	-
9	合计	443,645,193.58	118.35

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	080220	08国开 20	700,000	65,387,000.00	17.44
2	010107	21国债(7)	497,000	51,673,090.00	13.79
3	100409	10农发 09	500,000	45,825,000.00	12.23
4	080023	08国债 23	300,000	29,043,000.00	7.75
5	102701	10汇金 01	300,000	28,008,000.00	7.47

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	317,904.50
3	应收股利	-
4	应收利息	6,201,978.01
5	应收申购款	894.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,770,776.84

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	24,857,500.00	6.63
2	125709	唐钢转债	12,990,235.28	3.47
3	110015	石化转债	12,192,820.90	3.25
4	110012	海运转债	10,606,050.00	2.83
5	113002	工行转债	6,996,495.20	1.87
6	113001	中行转债	5,095,440.00	1.36
7	110016	川投转债	662,715.20	0.18
8	110013	国投转债	311,282.00	0.08

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§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	451,338,716.39
本报告期基金总申购份额	2,810,687.78
减:本报告期基金总赎回份额	79,107,259.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	375,042,144.56

§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
2011 年 10 月 26 日