东方保本混合型开放式证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：中国邮政储蓄银行有限责任公司
报告送出日期：2012年1月19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。

基金托管人中国邮政储蓄银行有限责任公司根据本基金合同规定，于2012年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方保本混合
基金主代码	400013
交易代码	400013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月14日
报告期末基金份额总额	1,130,109,970.40份
投资目标	本基金通过保本资产与收益资产的动态配置和有效的组合管理，在保本周期到期时，为保本周期内认购并持有到期的基金份额提供保本金额安全保证的基础上，力求基金资产的稳定增值。
投资策略	在大类资产配置方面，本基金运用CPPI固定比例投资组合保险机制，采动态分配基金资产在收益资产和保本资产上的投资比例。 在保本资产投资方面，以追求本金安全为目的。即通过持有相当数量的剩余期限小于或等于保本周期的债券等低风险固定收益类证券，并规避利率、再投资等风险，以确保保本资产的稳定收益。 在收益资产投资方面，以追求收益为目的。即采用积极
	投资方式，把握市场时机、挖掘市场热点，精选个股，获取稳定的资本增值。
业绩比较基准	本基金以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。 本基金为保本混合型基金产品，力争在保本周期到期日保障保本金额的安全。在目前国内金融市场环境下，银行定期存款可以近似理解为保本定息产品。本基金以三年期银行定期存款税后收益率作为业绩比较基准，能够帮助投资者界定本基金的风险收益特征，并反映投资目标。 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适合用于本基金的业绩基准的指数时，本基金管理人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，不需要召开基金份额持有人大会。
风险收益特征	本基金是保本混合型的基金产品，属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行有限责任公司
基金保证人	中国邮政集团公司

§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

基金简称	报告期(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	3,051,366.35
2.本期利润	27,453,349.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233
4.期末基金资产净值	1,132,942,608.62
5.期末基金份额净值	1.003

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	2.35%	0.11%	1.26%	0.02%	1.09%	0.09%

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

东方保本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

(2011年4月14日至2011年12月31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。本基金合同生效日为2011年4月14日，至披露时点不满一年。

§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		
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	2011-4-14	-	10年	
杨林耘(女士)	本基金基金经理	2011-4-14	-	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，现任东方稳健回报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、《东方保本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

本报告期内本公司无与本基金投资风格相似的投资组合。

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年四季度，中国经济增长放缓的趋势得到进一步确认，2011年10月、11月PMI连续两月低于50%，2011年12月份PMI回升，表明未来中国经济增速不会出现大的滑坡。受发达国家经济震荡下行和国内经济增长动力转换影响，2011年四季度中国经济增速总体呈回调态势。通货膨胀则进一步回落，到11月CPI回落至4.2%。国际环境也进一步恶化，欧债危机仍然没有好转的迹象。基于通胀回落和经济减速明显，央行于2011年12月5日降低存款准备金0.5%，货币政策开始释放出放松的信号，但这种放松只是相对极度紧缩的货币政策的放松，并不是一个全面放松。

受此影响，2011年四季度资金得到了部分缓解。受基本面和资金面的影响，债券市场迎来了一轮小牛市。债券从长期国债到高评级企业债，再到转债和金融债，收益率轮番下降，市场明显回暖，各债券品种出现了不错的涨幅。其中，长期限品种好于短期限品种，高评级品种好于低评级品种。基于对经济减速的担忧，股票市场继续下跌。

本基金持有的债券组合，也分享了此次债券牛市带来的投资收益。并取得了超过比较基准的良好业绩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年10月1日至12月31日，本基金净值增长率为2.35%，业绩比较基准收益率为1.26%，高于业绩比较基准1.09%。

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2012年一季度，我们认为经济减速的趋势仍会延续，通货膨胀在四季度逐级走低之后，一月份因春节的效应可能会有所反复，但通胀逐步下降的趋势仍会延续。经济何时见底需要观察货币政策放松的力度、财政政策的支持以及结构调整所引发阵痛的减轻。

我们认为债券市场受益于通胀下行和货币放松仍会延续向好的趋势，信用债的持有期价值将会显现，溢价率低的可转债进入了长期投资的安全区域。权益类资产受经济下滑和估值相对历史较低两大矛盾因素的影响将会震荡反复。对于权益类资产，我们将坚持采取至下而上的策略，重点研究、精选个股，在控制风险的前提下寻找投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

姓名	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	1,124,042,950.80	89.78
	其中：债券	1,124,042,950.80	89.78
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	99,500,349.25	7.95
	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	4,446,519.98	0.36
6	其他各项资产	23,985,201.38	1.92
7	合计	1,251,975,021.41	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

姓名	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	207,258,000.00	18.29
	其中：政策性金融债	178,416,000.00	15.75
4	企业债券	496,216,390.00	43.80
5	企业短期融资券	359,214,000.00	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	61,354,560.80	5.42
8	其他	-	-
9	合计	1,124,042,950.80	99.21

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	1180114	11焦作建投债	700,000	68,866,000.00	6.08
2	1181270	11辽宏塑CP02	600,000	59,712,000.00	5.27
3	112029	11钦控债	600,000	58,770,000.00	5.19
4	122074	11士兰微	600,000	58,200,000.00	5.14
5	110015	石化转债	523,770	52,644,122.70	4.65

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 本报告期内本基金未投资股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,713,462.23
5	应收申购款	21,739.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,985,201.38

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	52,644,122.70	4.65

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金未投资股票。

§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	1,228,899,555.24
本报告期基金总申购份额	1,119,558.31
减：本报告期基金总赎回份额	99,909,143.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,130,109,970.40

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

一、《东方保本混合型开放式证券投资基金基金合同》

二、《东方保本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
2012年1月19日

东方龙混合型开放式证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：2012年1月19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2012年1月17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	1,428,754,064.79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，其体包括中信标普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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-37,914,272.00
2.本期利润	-10,362,185.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0071
4.期末基金资产净值	878,659,954.13
5.期末基金份额净值	0.6150

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	-0.92%	1.06%	-5.65%	1.06%	4.73%	0.00%

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

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

(2004年11月25日至2011年12月31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	
		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	-	10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，本公司管理的股票型开放式证券投资基金共有两只：东方策略股票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"东方龙混合基金"）。

2011年4季度，本基金净值增长率为-0.92%，东方龙混合基金净值增长率为-8.27%，本基金高于东方龙混合基金7.35%。现将业绩差异的原因说明如下：

1.东方龙混合基金逐渐提高了仓位，本季度对市场具有代表意义的沪深300指数收益率为-9.13%；

2.东方龙混合基金在金融服务行业的投资比重低于本基金，而申万金融服务指数本季度跌幅仅为1.56%。

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4季度，本基金继续关注业绩优良、增长明确的绩优公司，波段操作，适当调整持仓的行业结构和风格结构。

报告期内，本基金根据对市场的判断，继续坚定持有业绩优良、增长明确的绩优公司，如银行、地产等行业的龙头。10月初，本基金开始加仓，主要增持了机械、煤炭等业绩确定性强的行业；11月上旬，本基金适当调整了投资风格，主要增持了中小板和创业板的部分公司，以提高组合的弹性；12月中旬，本基金适当降低了仓位，以规避系统性风险。

总的来说，报告期内，本基金在波段选择上均取得了一定的效果，行业选择较好，但对小市值公司的增持过早。由于报告期内市场大幅下跌，本基金的净值也出现了一定程度的下跌。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年10月1日至12月31日，本基金净值增长率为-0.92%，业绩比较基准收益率为-5.65%，高于业绩比较基准4.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年1季度，我们认为中国经济的增速正步入底部区域；固定资产投资和出口的增速将进一步下滑，消费增速相对保持稳定。中国经济仍将保持较快的发展速度，经济结构趋于平衡。通胀压力有望得到缓解，政策的出发点将由控通胀转向稳增长、调结构。

虽然市场跌幅较大，估值较低，政策放松也可以期待，但投资者信心不足对市场的走势可能产生不利的影响。我们预计1季度末，当经济数据企稳后，可能会激发投资者重新做多。

从行业层面上，金融服务、交通运输、商业贸易、房地产等低估值品种将有不错的相对表现，主题投资品种和部分估值较高的行业可能面临较大压力。

§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	642,973,233.62	71.69
	其中：股票	642,973,233.62	71.69
2	固定收益投资	159,378,900.00	17.77
	其中：债券	159,378,900.00	17.77
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	45,000,000.00	5.02
	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	44,366,125.92	4.95
6	其他各项资产	5,165,692.70	0.58
7	合计	896,883,952.24	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	930,600.00	0.11
B	采掘业	54,056,629.30	6.15
C	制造业	116,071,713.37	13.21
C0	食品、饮料	39,268,341.20	4.47
C1	纺织、服装、皮毛	686,160.00	0.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	357,000.00	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,196,729.25	0.71
C5	电子	22,237,700.00	2.53
C6	金属、非金属	1,290,300.00	0.15
C7	机械、设备、仪表	40,642,442.92	4.63
C8	医药、生物制品	5,393,040.00	0.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,576,212.20	1.55
F	交通运输、仓储业	31,956,000.00	3.64
G	信息技术业	19,131,094.78	2.18
H	批发和零售贸易	47,974,651.07	5.46
I	金融、保险业	288,322,468.82	32.81
J	房地产业	56,295,180.00	6.41
K	社会服务业	529,500.00	0.06
L	传播与文化产业	14,129,184.08	1.61
M	综合类	-	-
	合计	642,973,233.62	73.18

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	4,899,997	58,162,964.39	6.62
2	601288	农业银行	20,000,000	52,400,000.00	5.96
3	601318	中国平安	1,350,000	46,494,000.00	5.29
4	601009	南京银行	3,600,000	33,408,000.00	3.80
5	600016	民生银行	5,500,000	32,395,000.00	3.69
6	600694	大商股份	750,834	24,987,755.52	2.84
7	600000	浦发银行	2,900,000	24,621,000.00	2.80
8	300256	星星科技	1,270,000	22,237,700.00	2.53
9	600009	上海机场	1,800,000	22,032,000.00	2.51
10	600048	保利地产	2,199,918	21,999,180.00	2.50

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	44,451,400.00	5.06
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	114,927,500.00	13.08
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	159,378,900.00	18.14

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	1181254	11蒙高新CP01	400,000	39,884,000.00	4.54
2	1101096	11央行票据96	360,000	34,790,400.00	3.96
3	041164010	11天山水泥CP001	300,000	30,072,000.00	3.42
4	1181276	11陕电子CP01	200,000	19,938,000.00	2.27
5	1181203	11农产品CP01	150,000	14,998,500.00	1.71

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	1,140,741.00
2	应收证券清算款	1,673,252.26
3	应收股利	-
4	应收利息	2,248,425.83
5	应收申购款	103,273.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,165,692.70

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	1,357,265,578.85
本报告期基金总申购份额	164,134,373.82
减：本报告期基金总赎回份额	92,645,887.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,428,754,064.79

§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
2012年1月19日

东方策略成长股票型开放式证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：2012年1月19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2012年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方策略成长股票	
基金主代码	400007	
交易代码	400007(前端)	400008(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年6月3日	
报告期末基金份额总额	63,054,166.48份	
投资目标	本基金重点投资受益于国家发展战略并具有成长潜力的上市公司，分享国民经济快速发展带来的成长性收益，追求管理资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金通过分析宏观经济发展战略，确定基金重点投资的行业，自上而下配置资产，自下而上精选证券。 本基金从重点投资的行业中寻找成长性公司，通过成长风险值控制成长风险，以合理的价格投资于优秀公司和/或相对价值低估的其他公司，通过组合投资有效分散风险，谋求基金资产长期稳定的增长。	
业绩比较基准	本基金的股票业绩比较基准是中信标普300指数；债券业绩比较基准是中信标普全债指数。 本基金的业绩比较基准为：中信标普300指数收益率×70%+中信标普全债指数收益率×30% 随着市场环境的变化，如果上述业绩比较基准不适合本基金时，本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则，根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准应经基金托管人同意，报中国证监会备案，基金管理人应在调整前3个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。	
风险收益特征	本基金属于成长型股票基金，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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-7,162,247.07
2.本期利润	-2,347,637.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0369
4.期末基金资产净值	79,053,666.27
5.期末基金份额净值	1.2537

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	-3.12%	1.18%	-5.37%	0.99%	2.25%	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

东方策略成长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

(2008年6月3日至2011年12月31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		
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	2008-6-3	-	10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，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；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；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。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、《东方策略成长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：东方策略股票型开放式证券投资基金（本基金）和东方核心动力股票型开放式证券投资基金（以下简称"东方核心动力基金"）。

2011年4季度，本基金净值增长率为-3.12%，东方核心动力基金净值增长率为-6.20%，本基金净值增长率高于东方核心动力基金3.08%。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，本基金的配置比例较高，东方核心动力基金配置偏低。

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