东方龙混合型开放式证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014年4月21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2014年4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2014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	1,674,282,217.71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（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	-22,086,548.58
2.本期利润	-42,319,004.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0242
4.期末基金资产净值	1,092,447,321.05
5.期末基金份额净值	0.6525

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

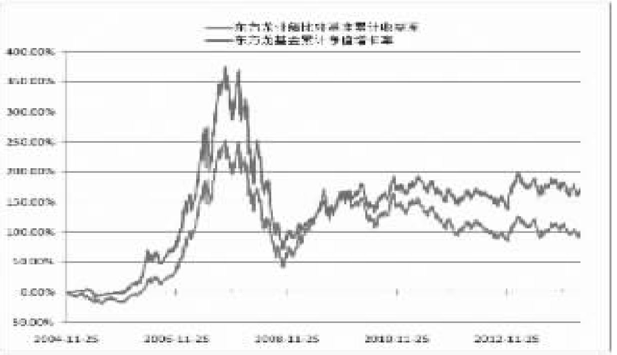
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.29%	1.03%	-4.87%	0.88%	1.58%	0.15%

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2014年3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合同规定。

§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		
于鑫（先生）	本基金基金经理、总经理助理、投资决策委员会副主任委员	2008-9-20	-	13年	清华大学IMBA、CFA,13年证券从业经验。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,曾任基金管理部经理、投资副总监、投资总监、投资决策委员会委员、东方精选证券投资基金基金经理助理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理。现任总经理助理、投资决策委员会副主任委员、东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理、东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金经理、东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理。
李坤元（女士）	本基金基金经理	2013-10-11	-	8年	南开大学金融学硕士,8年证券从业经历。曾任申银万国证券研究所宏观策略部固定收益分析师,信达澳银基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理。2013年4月加盟东方基金管理有限责任公司,现任东方龙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》、《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

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《东方基金管理有限责任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中的公平交易程序;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的同向交易价差、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,未直接或通过与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

2014年一季度,本基金继续持有估值低、业绩优良、成长确定的绩优公司,少量调整持仓结构,适当降低仓位,增持短期融资券,等待投资机会的来临。

报告期内,本基金继续坚定持有保险、地产、食品饮料等行业的龙头公司,减持了部分银行公司的股票,适当分散投资组合,增加了电子等行业的配置;二月份,出于对后市的谨慎,本基金降低了股票仓位,增持了短期融资券。

总的看来,本季度本基金表现尚可,净值表现好于市场,重仓的部分行业有较好的表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2014年1月1日至3月31日,本基金净值增长率为-3.29%,业绩比较基准收益率为-4.87%,高于业绩比较基准1.58%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年二季度,我们认为中国经济增速将继续小幅回落,但不会出现硬着陆。去年二季度以来的利率逐渐走高,对经济的增长产生了负面影响,房屋销售增速放缓,企业收入增速也不断走低。虽然中国的内需相对健康,但出口出现了困难。从一季度的数据看,中国经济增速开始下行,未来何时企稳,要看后续经济政策出台的节奏。

经济增速的下降不可避免会影响企业的盈利,这对A股市场的走势会产生不利影响;二季度新股发行会重新启动,新股开闸后,对资金有着巨大的需求,届时如果没有资金流入,A股市场难以很好表现,中小板和创业板受到的影响会更大。

从行业层面上,我们继续看好保险、房地产、汽车等低估值、成长确定的行业,积极把握白酒、银行等行业见底后的投资机会;关注铁路设备、节能环保、家电、医药、食品饮料等行业的投资机会。新股开闸后,本基金会积极参与新股的网下申购。

§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	718,186,892.86	62.59
	其中:股票	718,186,892.86	62.59
2	固定收益投资	196,514,581.70	17.13
	其中:债券	196,514,581.70	17.13
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	146,000,000.00	12.72
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	17,732,262.61	1.55
7	其他资产	68,964,584.71	6.01
8	合计	1,147,398,321.88	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	-	-
B	采矿业	1,904,619.00	0.17
C	制造业	200,574,924.87	18.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,815,550.87	1.26
F	批发和零售业	46,279,786.00	4.24
G	交通运输、仓储和邮政业	23,023,600.00	2.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,360,216.45	2.05
J	金融业	132,769,000.00	12.15
K	房地产业	264,525,515.67	24.21
L	租赁和商务服务业	533,680.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	12,400,000.00	1.14
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	718,186,892.86	65.74

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	000002	万 科A	9,500,000	76,855,000.00	7.04
2	601318	中国平安	1,900,000	71,364,000.00	6.53
3	600036	招商银行	3,600,000	35,352,000.00	3.24
4	600266	北京城建	3,500,000	34,020,000.00	3.11
5	600519	贵州茅台	170,000	26,299,000.00	2.41
6	600383	金地集团	3,000,000	20,760,000.00	1.90
7	600240	华业地产	4,200,000	19,194,000.00	1.76
8	600016	民生银行	2,500,000	19,150,000.00	1.75
9	000918	嘉凯城	7,300,000	18,615,000.00	1.70
10	600048	保利地产	2,240,000	17,046,400.00	1.56

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	61,931,800.00	5.67
	其中:政策性金融债	61,931,800.00	5.67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	110,505,000.00	10.12
6	中期票据	-	-
7	可转债	24,077,781.70	2.20
8	其他	-	-
9	合计	196,514,581.70	17.99

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	130236	13国开36	620,000	61,931,800.00	5.67
2	041361044	13中普天CP001	500,000	50,215,000.00	4.60
3	041366011	13津保税CP002	400,000	40,272,000.00	3.69
4	041454010	14洋河CP001	200,000	20,018,000.00	1.83
5	113005	平安转债	200,000	19,770,000.00	1.81

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股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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、处罚的情形。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	311,253.70
2	应收证券清算款	64,483,406.79
3	应收股利	-
4	应收利息	4,106,949.00
5	应收申购款	62,975.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	68,964,584.71

5.11.4 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	110023	民生转债	4,307,781.70	0.39

5.11.5 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	1,973,713,329.81
报告期期间基金总申购份额	6,892,260.30
减:报告期期间基金总赎回份额	306,323,372.40
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,674,282,217.71

§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

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点:

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

8.3 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
2014年4月21日

东方金账簿货币市场证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014年4月21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2014年4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2014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	2,030,940,023.96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（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	19,102,083.16
2.本期利润	19,102,083.16
3.期末基金资产净值	2,030,940,023.96

注:①本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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	1.2245%	0.0029%	0.0863%	0.0000%	1.1382%	0.0029%

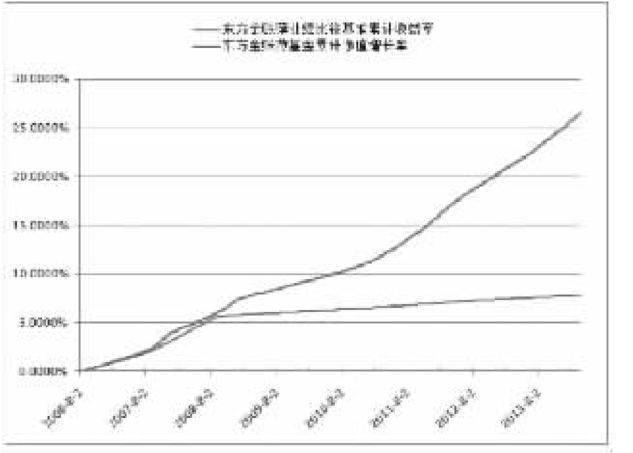
注:注:本基金每日分配收益,按月结转份额。

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

累计份额净值收益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2014年3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合同规定。

§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		
王丹丹（女士）	本基金基金经理、固定收益部副总经理、投资决策委员会委员	2010-9-16	2014-3-7	8年	中国人民银行研究生部金融学硕士,8年基金从业经历。2006年6月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任债券研究员、债券交易员、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理。现任固定收益部副总经理、投资决策委员会委员、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理。
姚航（女士）	本基金基金经理	2013-9-25	-	10年	中国人民大学工商管理硕士,10年证券从业经历。曾就职于嘉实基金管理有限公司运营部。2010年10月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任债券交易员、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理,现任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、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》、《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

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《东方基金管理有限责任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中的公平交易程序;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的同向交易价差、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,未直接或通过与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

2014年一季度,国内宏观方面工业增加值、投资、零售、出口等主要经济数据走势较弱,明显低于预期。同时信贷、社会融资和财政的扩张力度也不强,经济下行压力较大。总需求疲弱,尤其是内需疲弱是经济增长下行的主要原因,并带动通胀压力显著降低,进一步抑制企业加库存动力。3月份国务院出台加大棚户区改造和铁路基建投资力度等措施来稳定经济。一季度资金面较为宽松,债券市场收益率先出现一波陡峭化下行,3月份以来长端收益率小幅调整。信用债方面,总体收益率跟随利率债同步下行,但受超日债事件影响,信用利差有所扩大,尤其是中低等级民企债券出现较大分化。

报告期内,本基金规模变动较大,三月份以来伴随资金面的宽松申购较多,对收益有所摊薄,组合均衡配置了回购、存款及债券,并逐步增加了对新发短融的配置力度,整体组合久期较短,随着债市短端收益率的下行偏离度大幅提高。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2014年1月1日至3月31日,本基金净值增长率为1.2245%,业绩比较基准收益率为0.0863%,高于业绩比较基准1.1382%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年二季度,发达经济体复苏动力有所减弱,PMI新订单指数回落,对外出口不确定性较大;国内方面随着稳增长措施的出台,经济短期有望环比改善,中长期依然面临较大的持续增长的压力,货币政策大幅度放松的可能性较小;通货膨胀较将会处于温和水平,较去年同期小幅回落,对债券影响相对中性;预计二季度利率债供给压力增大,供需状况边际恶化。资金面上,随着美国QE政策的退出,外汇占款缩量,同时伴随财政存款的连续上缴,预计整体难以维持一季度超宽松局面。整体而言,预计二季度债券市场仍将维持震荡走势,目前收益率曲线陡峭化明显,短端存在调整压力。信用债方面由于绝对收益率水平高,仍有配置需求,但违约事件将会继续出现,从而导致由于资质差异引起的分化会更加明显,将挑选资质较好的信用债进行配置。本基金将维持中性偏谨慎的久期,在半年末时点加大对银行存款的重点配置,继续择机配置短融、逆回购和浮息债,在保持基金良好流动性的同时提高静态收益,同时积极灵活把握市场波段操作。

"诚信是基,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。

§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	945,324,303.88	41.59
	其中:债券	945,324,303.88	41.59
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	655,102,452.65	28.82
	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	600,122,892.08	26.40
4	其他资产	72,492,777.11	3.19
5	合计	2,273,042,425.72	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	3.81	
	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	234,449,082.77	11.54
	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不存在债券正回购的资金余额超过资产净值的20%的情况。

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	82
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	98
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	66

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	47.54	11.54
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.46	-
2	30天（含）—60天	11.34	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	27.06	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.93	-
4	90天（含）—180天	5.66	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	16.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	108.35	11.54

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	189,475,483.92	9.33
	其中:政策性金融债	189,475,483.92	9.33
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	755,848,819.96	37.22
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	945,324,303.88	46.55
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	109,543,035.02	5.39

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）	占基金资产净值的比例（%）
1	100236	10国开36	600,000	59,600,931.19	2.93
2	110402	11农发02	500,000	49,942,103.83	2.46
3	041354031	13中轻CP001	400,000	40,104,830.18	1.97
4	041366011	13津保税CP002	400,000	40,021,050.19	1.97
5	071416004	14华泰证券CP004	400,000	39,993,063.15	1.97
6	041356011	13统众CP001	300,000	30,117,097.55	1.48
7	041362013	13天士力集CP001	300,000	30,112,001.09	1.48
8	041355032	13重汽CP002	300,000	30,015,643.20	1.48
9	041369018	13京粮CP001	300,000	30,002,858.01	1.48
10	041369028	13京住总CP001	300,000	29,998,745.63	1.48

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1962%
报告期内偏离度的最低值	-0.2385%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1181%

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 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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、处罚的情形。

5.8.4 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	-
3	应收利息	20,162,890.18
4	应收申购款	52,329,886.93
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	72,492,777.11

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,530,617,293.10
报告期期间基金总申购份额	2,077,348,235.57
减:报告期期间基金总赎回份额	1,577,025,504.71
报告期期末基金份额总额	2,030,940,023.96

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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、基金份额净值及其临时公告

8.2 存放地点:

上述备查文本存放在基金管理人办公场所。

8.3 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
2014年4月21日

东方保本混合型开放式证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月21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股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4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2014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	458,068,919.45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,来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	中国邮政储蓄银行股份有限公司
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

主要财务指标	报告期（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	12,130,925.82
2.本期利润	17,891,830.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0337
4.期末基金资产净值	507,206,990.47
5.期末基金份额净值	1.107

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

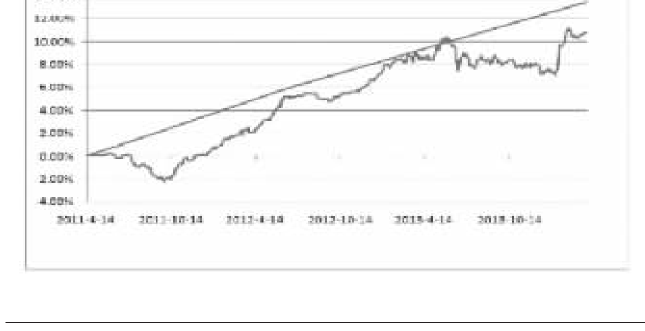
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.07%	0.21%	1.05%	0.00%	2.02%	0.21%

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2014年3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合同规定。

§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		
张岗（先生）	本基金基金经理、权益投资部总经理、投资决策委员会委员	2011-4-14	-	12年	西北大学经济管理学院经济学博士,12年证券从业经验。曾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、基金经理、投资副总监,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,曾任研究部经理,现任权益投资部总经理、投资决策委员会委员、东方保本混合型开放式证券投资基金基金经理、东方核心动力股票型开放式证券投资基金基金经理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理。
姚航（女士）	本基金基金经理	2013-9-25	-	10年	中国人民大学工商管理硕士,10年证券从业经历。曾就职于嘉实基金管理有限公司运营部。2010年10月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任债券交易员、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理,现任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、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》、《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

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《东方基金管理有限责任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中的公平交易程序;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的同向交易价差、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,未直接或通过与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

2014年一季度,国内宏观方面工业增加值、投资、零售、出口等主要经济数据走势较弱,明显低于预期。同时信贷、社会融资和财政的扩张力度也不强,经济下行压力较大。总需求疲弱,尤其是内需疲弱是经济增长下行的主要原因,并带动通胀压力显著降低,进一步抑制企业加库存动力。3月份国务院出台加大棚户区改造和铁路基建投资力度等措施来稳定经济。一季度资金面较为宽松,债券市场收益率先出现一波陡峭化下行,3月份以来长端收益率小幅调整。信用债方面,总体收益率跟随利率债同步下行,但受超日债事件影响,信用利差有所扩大,尤其是中低等级民企债券出现较大分化。

本基金处于保本期的最后几个月,所以较大比例的配置了短融等短久期信用债。对于风险资产,积极参与了新股ipo,取得较好的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2014年1月1日至3月31日,本基金净值增长率为3.07%,业绩比较基准收益率为1.05%,高于业绩比较基准2.02%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年二季度,发达经济体复苏动力有所减弱,PMI新订单指数回落,对外出口不确定性较大;国内方面随着稳增长措施的出台,经济短期有望环比改善,中长期依然面临较大的持续增长的压力,货币政策大幅度放松的可能性较小;通货膨胀较将会处于温和水平,较去年同期小幅回落,对债券影响相对中性;预计二季度利率债供给压力增大,供需状况边际恶化。资金面上,随着美国QE政策的退出,外汇占款缩量,同时伴随财政存款的连续上缴,预计整体难以维持一季度超宽松局面。整体而言,预计二季度债券市场仍将维持震荡走势,目前收益率曲线陡峭化明显,短端存在调整压力。信用债方面由于绝对收益率水平高,仍有配置需求,但违约事件将会继续出现,从而导致由于资质差异引起的分化会更加明显,将挑选资质较好的信用债进行配置。针对权益类投资,我们仍将坚持自下而上的投资策略,重点研究、精选个券和个股,在控制风险的前提下寻找投资机会,同时继续在新股ipo中寻找投资机会。

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	530,400.00	0.10
	其中:股票	530,400.00	0.10
2	固定收益投资	80,398,000.00	15.48
	其中:债券	80,398,000.00	15.48
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	428,050,689.03	82.41
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	7,454,426.93	1.44
7	其他资产	2,996,204.76	0.58
8	合计	519,429,720.72	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	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	530,400.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	530,400.00	0.10

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	000793	华闻传媒	40,000	530,400.00	0.10
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	30,000,000.00	5.91
	其中:政策性金融债	30,000,000.00	5.91
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,398,000.00	9.94
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	80,398,000.00	15.85

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	130218	13国开18	300,000	30,000,000.00	5.91
2	041359020	13川铁投CP001	200,000	20,166,000.00	3.98
3	041366006	13淮南矿业CP001	200,000	20,146,000.00	3.97
4	041363006	13开元酒店CP001	100,000	10,086,000.00	1.99
5	-	-	-	-	-

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股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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、处罚的情形。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	125,465.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,857,367.80
5	应收申购款	13,371.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,996,204.76

5.11.4 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可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000793	华闻传媒	530,400.00	0.10	重大资产重组停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	549,081,530.51
报告期期间基金总申购份额	738,863.40
减:报告期期间基金总赎回份额	91,751,474.46
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	458,068,919.45

§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

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点:

上述备查文本存放在基金管理人办公场所。

8.3 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
2014年4月21日