东方策略成长股票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	47,427,472.10 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（2014 年 1 月 1 日-2014 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	-1,165,890.67
2.本期利润	-2,283,403.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0480
4.期末基金资产净值	61,963,674.83
5.期末基金份额净值	1.3065

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。

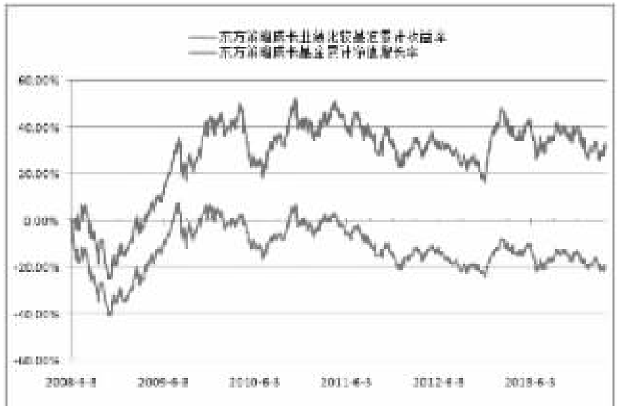
3.2 基金净值表现

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	-3.43%	1.03%	-4.53%	0.83%	1.10%	0.20%

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 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	2008-6-3	-	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。

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

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,逐步降低股票仓位。

报告期内,本基金仍然持有保险、地产、食品饮料等低估值行业的龙头公司,减持了银行以及部分涨幅较大、估值较高的小盘股。二月份,鉴于经济表现不佳,本基金逐步降低了仓位,并增持了固定收益品种。

本季度,本基金业绩表现尚可,收益好于沪深 300 指数,重仓的地产行业表现较好。

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-3.43%,业绩比较基准收益率为-4.53%,高于业绩比较基准 1.10%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计,中国经济将于 2014 年二季度见底。去年下半年以来,利率不断走高,影响了经济的发展;从今年 2 月份开始,中国政府已开始出手稳增长,贷款利率有所下行,新的基建项目加快实施。由于政策实施的滞后性,我们认为二季度将是今年经济最困难的时候,中国经济下半年会逐渐好起来。

就证券市场而言,资金供给的不足叠加企业利润增速的急速下滑,二季度可能会比较暗淡。由于新股的大量发行,风格可能转变,低估值的股票相对会表现的好一些,而已有泡沫的小盘股可能会表现较差。

从行业层面上,目前许多低估值的行业,如金融服务、房地产、汽车、零售、石化等已具备了很好的投资价值,能够有相对收益;医药、食品饮料、纺织服装等行业估值也算合理;但部分新兴行业的估值泡沫已经出现,二季度可能是泡沫破灭的开始;而一些所谓壳资源的垃圾股更是贵的离谱,未来长期不看好。

§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	40,103,916.77	64.03
	其中:股票	40,103,916.77	64.03
2	固定收益投资	13,388,025.40	21.37
	其中:债券	13,388,025.40	21.37
	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	7,000,000.00	11.18
	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	1,566,491.80	2.50
7	其他资产	576,909.71	0.92
8	合计	62,635,343.68	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	190,500.00	0.31
C	制造业	7,167,075.00	11.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	886,900.00	1.43
F	批发和零售业	2,853,190.00	4.60
G	交通运输、仓储和邮政业	1,059,550.00	1.71
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	43,075.00	0.07
J	金融业	8,449,600.00	13.64
K	房地产业	18,364,886.77	29.64
L	租赁和商务服务业	152,480.00	0.25
M	科学研究和技术服务业	14,660.00	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	922,000.00	1.49
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	40,103,916.77	64.72

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	675,000	5,460,750.00	8.81
2	601318	中国平安	125,000	4,695,000.00	7.58
3	600036	招商银行	220,000	2,160,400.00	3.49
4	600266	北京城建	185,000	1,798,200.00	2.90
5	000926	福星股份	240,000	1,665,600.00	2.69
6	600383	金地集团	240,000	1,660,800.00	2.68
7	600240	华业地产	330,000	1,508,100.00	2.43
8	600519	贵州茅台	9,000	1,392,300.00	2.25
9	600016	民生银行	180,000	1,378,800.00	2.23
10	600048	保利地产	150,000	1,141,500.00	1.84

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	2,996,700.00	4.84
	其中:政策性金融债	2,996,700.00	4.84
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,078,000.00	16.26
6	中期票据	-	-
7	可转债	313,325.40	0.51
8	其他	-	-
9	合计	13,388,025.40	21.61

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	041356045	13澜沧江 CP003	100,000	10,078,000.00	16.26
2	130236	13国开 36	30,000	2,996,700.00	4.84
3	110023	民生转债	3,540	313,325.40	0.51
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	12,648.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	245,613.93
5	应收申购款	318,647.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	576,909.71

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	313,325.40	0.51

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	48,928,635.41
报告期期间基金总申购份额	2,421,327.28
减:报告期期间基金总赎回份额	3,922,490.59
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	47,427,472.10

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,001,722.50
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,001,722.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	18.98

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、《东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金合同》
二、《东方策略成长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

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

东方精选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	4,679,659,770.03 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（2014 年 1 月 1 日-2014 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	64,673,829.41
2.本期利润	-218,733,607.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0456
4.期末基金资产净值	4,637,754,458.02
5.期末基金份额净值	0.9910

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本基金所述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。

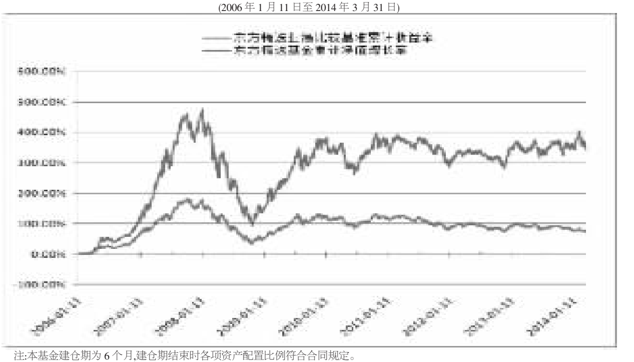
3.2 基金净值表现

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	-4.63%	1.31%	-4.30%	0.81%	-0.33%	0.50%

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 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	2013-1-4	2014-1-30	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。
朱晓栋（先生）	本基金基金经理	2013-1-23	2014-1-30	5年	对外经济贸易大学经济学硕士,5 年证券从业经历。2009 年 12 月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任研究部金融行业、固定收益研究、食品饮料行业、建筑建材行业研究员、东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理助理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理。现任东方利群混合型发起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。
呼振翼（先生）	本基金基金经理、投资决策委员会委员	2013-1-4	-	18年	对外经济贸易大学经济学硕士,18 年证券从业经历,曾任高斯达期货公司投资经理,金鹏期货公司投资经理,海南证券研究员,湘财证券研究员、投资理财部经理,民生证券研究员、行业组组长。2010 年 5 月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任研究部研究员、东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金经理助理。现任投资决策委员会委员、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理、东方增长中小盘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

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

报告期内,本基金持仓变化不大,以军工类公司、信息服务、医药、技术升级类等成长类公司为主。

从业绩表现看,前两个月取得较好的收益,并减持了部分品种,重仓股变化不大。在三月以成长风格为主的公司普遍下跌下,收益回落,但是整体看,符合我们的想法。

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-4.63%,业绩比较基准收益率为-4.30%,低于业绩比较基准 0.33%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场在这个阶段我觉得主要考虑两个问题:长期的想法、短期对于低估值与成长的对待。

以 3 年左右的时间看,过去两年的新行业成长股,仍是最大概率的变化行业,未来的主要机会也在于此。如何看待半年左右的中短期呢?从这个位置向后看,哪些是给我们带来巨大回报的呢?回到过去两年或者五年的角度看,那些带来长期回报的公司,他们的逻辑是否变化,或者在未来这样的逻辑哪些行业将得到复制?而在目前这个位置上,向后看相对长一点的时间,哪些行业的变化更大一些,数据更有逻辑性呢?

在目前阶段,对于低估值行业可能的巨大变化因素来自于自身改革,而非行业因素。单纯从基本面来看,目前的多数低估值行业中期机会缺乏基本面的支持,比如至少要看到数据的拐点,或者预期拐点。从目前多数低估值行业来说,他们的问题主要在于搞清楚中长期逻辑的清晰性,之后他们低估值才会有大回报的机会;成长行业中长期逻辑目前看是顺的,而目前的困境在于两年的涨幅,这需要时间的消化,风险在于公司本身经营的能力。

大的操作思路上,精选和增长的策略主要还是以成长行业为中心,等待关注的成长股,然后关注季报和全年预期;1-2 个月内的预判看,对于个人风格最大的风险就是大型股涨幅较小;可比的情况看,如果糟糕的话,可能类似于 2012 年四季度的情况,那时候大型股幅度小,成长股受冲击;从最终结果上,还是看个股基本面情况;从长期看,行业公司基本面好的都还是牛股。

预计转型和新的行业这两块仍是市场主要关注点。我们关注的行业仍将主要集中在医药、科技、以及除了酒以外的消费品。主题上关注军工、国企改革。

§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	3,938,873,902.05	84.64
	其中:股票	3,938,873,902.05	84.64
2	固定收益投资	561,756,100.00	12.07
	其中:债券	561,756,100.00	12.07
	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	50,000,275.00	1.07
	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	23,826,968.78	0.51
7	其他资产	79,298,562.50	1.70
8	合计	4,653,755,808.33	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	510,600.00	0.01
C	制造业	2,032,626,789.13	43.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	142,950,151.44	3.08
E	建筑业	514,099,012.66	11.09
F	批发和零售业	680,632.89	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	14,460,000.00	0.31
I	信息传输、软件和信息技术服务业	723,692,202.41	15.60
J	金融业	-	-
K	房地产业	215,461,345.50	4.65
L	租赁和商务服务业	194,695,447.75	4.20
M	科学研究和技术服务业	54,756,506.49	1.18
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	44,941,213.78	0.97
S	综合	-	-
	合计	3,938,873,902.05	84.93

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	600570	恒生电子	17,992,529	386,299,597.63	8.33
2	300024	机器人	7,185,309	328,368,621.30	7.08
3	002375	亚厦股份	12,586,617	307,365,187.14	6.63
4	300124	汇川技术	3,558,498	252,760,112.94	5.45
5	300170	汉得信息	11,980,198	243,198,019.40	5.24
6	000915	山大华特	7,184,389	194,984,317.46	4.20
7	601888	中国国旅	5,825,427	193,695,447.75	4.18
8	600276	恒瑞医药	5,199,748	174,087,563.04	3.75
9	600372	中航电子	8,034,879	150,814,678.83	3.25
10	000669	金鸿能源	4,951,512	142,950,151.44	3.08

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	446,630,100.00	9.63
	其中:政策性金融债	446,630,100.00	9.63
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	115,126,000.00	2.48
8	其他	-	-
9	合计	561,756,100.00	12.11

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	1,250,000	125,000,000.00	2.70
2	113003	重工转债	1,100,000	115,126,000.00	2.48
3	120409	12农发 09	1,000,000	99,850,000.00	2.15
4	120309	12进出 09	1,000,000	95,020,000.00	2.05
5	140204	14国开 04	515,000	51,572,100.00	1.11

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	2,748,387.06
2	应收证券清算款	63,051,368.26
3	应收股利	-
4	应收利息	12,102,940.50
5	应收申购款	1,395,866.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,298,562.50

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	113003	重工转债	115,126,000.00	2.48

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	600570	恒生电子	386,299,597.63	8.33	控股股东筹划重大战略事宜

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	4,653,324,921.63
报告期期间基金总申购份额	519,508,179.68
减:报告期期间基金总赎回份额	493,173,331.28
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,679,659,770.03

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	302,424.23
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	302,424.23
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.01

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

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

东方稳健回报债券型证券投资基金

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	312,158,236.36 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（2014 年 1 月 1 日-2014 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	-2,256,025.86
2.本期利润	2,940,152.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0226
4.期末基金资产净值	311,051,520.26
5.期末基金份额净值	0.996

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。

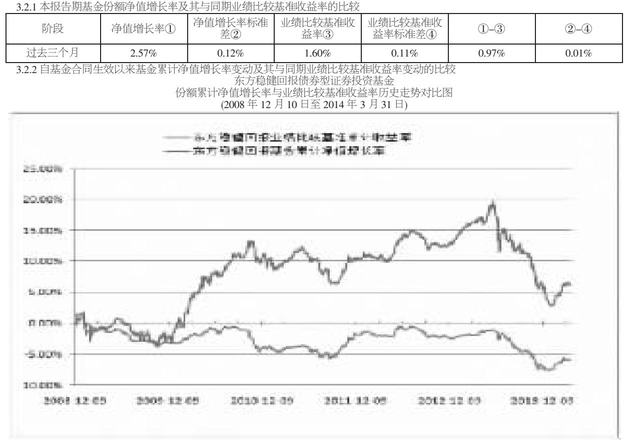
3.2 基金净值表现

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	2.57%	0.12%	1.60%	0.11%	0.97%	0.01%

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 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	2013-9-25	-	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。
徐昀君（先生）	本基金基金经理	2013-12-24	-	6年	对外经济贸易大学金融学硕士,CFA,FRM,6 年证券从业经历。曾任安信证券资产管理部研究员、投资经理,华西证券资产管理部投资经理。2013 年 3 月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理助理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理助理。现任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、东方强化收益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

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

一季度公布的一系列经济数据显示,国内经济增长动能明显下降,且超出市场预期。政府在 3 月份开始推出稳增长政策,造成市场预期的巨大摆动。

债券市场在 1、2 月份经历了一波收益率全线下行,主要原因包括:经济下行、央行态度转变以及季节性因素等。但是进入 3 月份,尽管经济继续下行、资金面持续宽松,但是稳增长政策使得市场开始变得谨慎,长端收益率出现明显反弹,而短端则继续下行。

报告期内,本基金构建了以中短久期债券为主的组合,一方面享受了短端收益率下行的收益,另一方面获得了稳定的息差收入,取得了较好收益。

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 2.57%,业绩比较基准收益率为 1.60%,高于业绩比较基准 0.97%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,尽管政府的稳增长政策已经出台,但是考虑到政策力度并不是很大,再加上房地产市场的周期性回落,所以目前的刺激措施无法改变经济减速的总体趋势,其作用更多的体现在对市场预期的扰动上。

未来一季度,本基金将继续以持有中短久期、高收益的信用债为主,以获得稳定的票息收入。等待市场出现趋势性机会后,再逐步拉长组合久期。

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	466,863,902.18	82.41
	其中:债券	466,863,902.18	82.41
	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	-	-
	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	11,242,266.74	1.98
7	其他资产	88,424,806.30	15.61
8	合计	566,530,975.22	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	1,205,000.00	0.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	36,036,200.00	11.59
	其中:政策性金融债	36,036,200.00	11.59
4	企业债券	297,515,302.18	95.65
5	企业短期融资券	132,107,400.00	42.47
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	466,863,902.18	150.09

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	102701	10汇金 01	300,000	28,032,000.00	9.01
2	111063	11富阳债	227,968	23,093,158.40	7.42
3	122972	09绵投控	218,020	21,976,416.00	7.07
4	122954	09武进债	214,150	21,093,775.00	6.78
5	041472004	14川铁集 CP001	200,000	20,010,000.00	6.43

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	11,565.41
2	应收证券清算款	998,181.13
3	应收股利	-
4	应收利息	7,385,275.19
5	应收申购款	80,029,784.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	88,424,806.30

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

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

报告期期初基金份额总额	91,960,756.75
报告期期间基金总申购份额	247,482,800.62
减:报告期期间基金总赎回份额	27,285,321.01
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	312,158,236.36

§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

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