# 东方利群混合型发起式证券投资基金

## 2014 第四季度 报告

2014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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

### §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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1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10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 东方利群混合 |
| 基金主代码 | 400022 |
| 交易代码 | 400022 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式发起式 |
| 基金合同生效日 | 2013年7月17日 |
| 报告期末基金份额总额 | 414,542,432.23份 |
| 投资目标 | 努力把握市场趋势，在适当范围内灵活的进行资产配置调整，在严格控制风险的前提下，谋求本基金资产的保值增值，分享经济发展的成果，提供全面超越通货膨胀的收益回报。 |
| 投资策略 | 本基金采用自上而下的大类资产配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：同期五年期人民币定期存款基准利率(税后) |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期收益及风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。 |
| 基金管理人 | 东方基金管理有限责任公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

### §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10月1日 － 2014年12月31日 ） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 30,576,083.84 |
| 2.本期利润 | 22,542,609.98 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0544 |
| 4.期末基金资产净值 | 455,022,092.54 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0976 |

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。

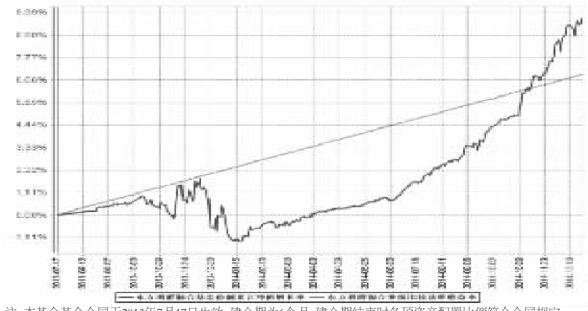
3.2 基金净值表现

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 | 5.22% | 0.16% | 1.20% | 0.02% | 4.02% | 0.14% |

注：本基金业绩比较基准为同期五年期人民币定期存款基准利率（税后），中国人民银行自2014年11月22日起不再公布五年期定期存款基准利率，本基金本报告期业绩比较基准采用原央行公布五年期定期存款基准利率4.75%。

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



注：本基金基金合同于2013年7月17日生效，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、投资决策委员会委员 | 2013年7月17日 | － | 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、投资决策委员会副主任委员、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年7月17日 | － | 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助理。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、东方多策略灵活配置混合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分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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

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、《东方利群混合型发起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，在投权、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，沪港通开通以及降息导致场外资金入市，市场做多热情高涨，以金融地产为代表的低估值蓝筹出现了大幅上涨，但场内原有资金的跷跷板效应明显，中小板与创业板指数出现了下跌。

报告期内，鉴于本基金以绝对收益为主，本基金报告期内基本维持了原有权益仓位；从权益部分的持仓来看，本基金结构出现了一定的变化，在蓝筹股上涨的过程中，采取了逐步兑现收益的策略，同时增加了部分基本面良好、股价超跌中小市值个股配置。本基金在报告期上涨5.24%，完成了绝对收益的目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年10月1日至12月31日，本基金净值增长率为5.22%，业绩比较基准收益率为1.20%，高于业绩比较基准4.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然信贷持续宽松，中央投资项目加码，但受制于平台整顿与影子银行清理，以及地产开发商对投资的谨慎，经济基本面依然没有明显起色，预计2015年经济增速继续保持小幅回落的态势。

但在A股市场，资金风险偏好的上升，导致市场流动性依然宽裕，在大类资产配置从地产向股市转移的背景之下，市场有望保持强势格局。展望来年，我们看好受益于市场化改革的行业与个股，尤其是国企改革，将是我们重点关注的投资机会。

本基金将立足于基本面，兼顾业绩成长与估值的合理性，寻找符合本基金绝对回报策略的标的，争取为投资者创造持续稳定的投资回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

### §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 | 31,968,498.52 | 6.94 |
| | 其中：股票 | 31,968,498.52 | 6.94 |
| 2 | 固定收益投资 | 222,670,627.86 | 48.32 |
| | 其中：债券 | 222,670,627.86 | 48.32 |
| | 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 | 179,000,595.00 | 38.85 |
| | 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 | 8,467,912.88 | 1.84 |
| 7 | 其他资产 | 18,693,836.52 | 4.06 |
| 8 | 合计 | 460,801,470.78 | 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 | 18,814,171.22 | 4.13 |
| 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 | 12,194,117.30 | 2.68 |
| J | 金融业 | 60,960.00 | 0.01 |
| 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 | 899,250.00 | 0.20 |
| 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 | － | － |
| S | 综合 | － | － |
| | 合计 | 31,968,498.52 | 7.03 |

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 | 002618 | 丹邦科技 | 399,959 | 10,438,929.90 | 2.29 |
| 2 | 002315 | 焦点科技 | 189,880 | 10,405,424.00 | 2.29 |
| 3 | 300274 | 阳光电源 | 170,000 | 2,747,200.00 | 0.60 |
| 4 | 600612 | 老凤祥 | 60,000 | 1,939,800.00 | 0.43 |
| 5 | 300182 | 捷成股份 | 99,927 | 1,788,693.30 | 0.39 |
| 6 | 000848 | 承德露露 | 50,000 | 1,099,500.00 | 0.24 |
| 7 | 002216 | 三全食品 | 50,000 | 970,500.00 | 0.21 |
| 8 | 002738 | 中矿资源 | 75,000 | 899,250.00 | 0.20 |
| 9 | 300411 | 金盾股份 | 44,094 | 812,652.42 | 0.18 |
| 10 | 300410 | 正业科技 | 29,285 | 455,088.90 | 0.10 |

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 | 20,996,200.00 | 4.61 |
| | 其中：政策性金融债 | 20,996,200.00 | 4.61 |
| 4 | 企业债券 | 47,359,164.30 | 10.41 |
| 5 | 企业短期融资券 | 120,964,000.00 | 26.58 |
| 6 | 中期票据 | 29,877,000.00 | 6.57 |
| 7 | 可转债 | 3,474,263.56 | 0.76 |
| 8 | 其他 | － | － |
| 9 | 合计 | 222,670,627.86 | 48.94 |

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 | 041452006 | 14桂建工CP001 | 300,000 | 30,249,000.00 | 6.65 |
| 2 | 1282198 | 12荣盛MTN2 | 300,000 | 29,877,000.00 | 6.57 |
| 3 | 041464007 | 14宁化工CP001 | 200,000 | 20,182,000.00 | 4.44 |
| 4 | 041459007 | 14国电集CP001 | 200,000 | 20,166,000.00 | 4.43 |
| 5 | 041458032 | 14鄂供销CP001 | 200,000 | 20,158,000.00 | 4.43 |

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

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 117,010.45 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,472,915.22 |
| 3 | 应收股利 | － |
| 4 | 应收利息 | 7,104,910.85 |
| 5 | 应收申购款 | 9,999,000.00 |
| 6 | 其他应收款 | － |
| 7 | 待摊费用 | － |
| 8 | 其他 | － |
| 9 | 合计 | 18,693,836.52 |

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处于转股期的可转债。

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 | 454,832,228.87 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 18,510,264.54 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 58,800,061.18 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列） | － |
| 报告期期末基金份额总额 | 414,542,432.23 |

### §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持有过本基金份额。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例（%） | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例（%） | 发起份额承诺持有期限 |
|---|---|---|---|---|---|
| 基金管理人固有资金 | － | － | － | － | － |
| 基金管理人高级管理人员 | － | － | － | － | － |
| 基金经理等人员 | － | － | － | － | － |
| 基金管理人股东 | 10,001,250.00 | 2.41 | 10,001,250.00 | 2.41 | 自合同生效之日起不少于3年 |
| 其他 | － | － | － | － | － |
| 合计 | 10,001,250.00 | 2.41 | 10,001,250.00 | 2.41 | － |

### §9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

一、《东方利群混合型发起式证券投资基金基金合同》

二、《东方利群混合型发起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

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

9.3 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
2015年1月21日

# 东方多策略灵活配置混合型证券投资基金

## 2014 第四季度 报告

2014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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

### §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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1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10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 东方多策略灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 400023 |
| 交易代码 | 400023 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年5月21日 |
| 报告期末基金份额总额 | 563,305,487.74份 |
| 投资目标 | 在严控风险的前提下，结合灵活的资产配置和多种投资策略，充分把握市场机会，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金通过对类别资产的灵活配置，调整不同时期内基金的整体风险与收益水平，并结合多种投资策略精选具有较高投资价值的股票和债券，获得基金的长期稳定增值。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×70%+中债总指数收益率×30% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期收益及风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。 |
| 基金管理人 | 东方基金管理有限责任公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

### §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10月1日 － 2014年12月31日 ） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 37,253,323.38 |
| 2.本期利润 | 33,782,368.15 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0588 |
| 4.期末基金资产净值 | 618,245,989.56 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0975 |

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 | 5.92% | 0.32% | 30.38% | 1.15% | -24.46% | -0.83% |

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

注：本基金基金合同于2014年5月21日生效，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 | | |
| 徐昀君（先生） | 本基金基金经理 | 2014年5月21日 | － | 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、投资助理，华西证券资产管理总部投资经理。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、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方双债添利债券型证券投资基金基金经理、东方添益债券型证券投资基金基金经理。 |
| 姚航（女士） | 本基金基金经理 | 2014年5月21日 | － | 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、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 朱晓栋（先生） | 本基金基金经理 | 2014年5月21日 | － | 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助理。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、东方多策略灵活配置混合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分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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

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、《东方多策略灵活配置混合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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年四季度，在货币增速回落、实际有效汇率升值以及实际利率偏高等货币条件收紧的情况下，经济动能持续下滑，经济数据全面弱于预期。PPI环比连续为负，并处于历史低位水平；汇丰PMI综合指数跌破50，PMI新订单和出口指数继续下行。虽然信贷增量高于往年的季节性，但实体经济的融资需求尚无明显改善。

持续下行的经济使得央行态度发生了一定的转变。央行不仅通过SLO、MLF等工具释放流动性，11月还下调了存贷款基准利率，以期降低社会融资成本，托底宏观经济。

在经济持续下行和宽松货币政策的背景之下，四季度债券市场收益率总体下行。虽然由于中证登收紧企业债质押融资条件这一突发事件，城投债收益率短期内快速飙升，但四季度仍然牛市行情明显。

权益方面，2014年上半年，A股市场在经济持续下行的压力之下表现疲弱，但下半年，尤其是四季度，沪港通的开通以及央行的降息引爆了蓝筹股的行情，全年上证综指上涨52.87%，为2010年以来表现最好的年份。从行业表现来看，之前估值较低的金融地产领涨市场，成为市场表现最好的板块。

报告期内，本基金构建了以债券为主体的投资组合，获得了稳定的票息收入；并辅以积极参与一级市场股票申购增强收益，取得了较好效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年10月1日至12月31日，本基金净值增长率为5.92%，业绩比较基准收益率为30.38%，低于业绩比较基准24.46%。

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2015年一季度，预计经济增速仍处于下行通道。制造业投资增速将继续下滑，房地产投资虽然受益于销售回暖有望反弹，但短期内难以企稳回升，投资的继续下行仍将对经济带来不利影响。随着金融机构风险偏好的降低，信用扩张较为困难，2014年11月份M2增速仅为12.3%，反映出全社会总需求增长动力不足。在此背景下，通胀水平也保持在相对较低的水平，一季度大幅抬升可能性较小，对债券市场的影响相对有限。

综上所述，2015年一季度来自基本面及货币宽松的支撑逻辑没有改变，在宏观经济确认企稳之前，货币政策仍有进一步放松的空间，债券市场的收益率可能将继续下行，债市走好的基本面依旧存在。

权益方面，展望2015年一季度，资金风险偏好的上升，导致股票市场流动性依然宽裕，在大类资产配置从地产向股市转移的背景之下，市场有望保持强势格局。展望来年，我们看好受益于市场化改革的行业与个股，尤其是国企改革，将是我们重点关注的投资机会。

未来一季度，本基金将继续以持有债券享受票息收入为主，并积极参与一级市场股票申购增厚收益。

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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

### §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 | 56,480,531.80 | 7.85 |
| | 其中：股票 | 56,480,531.80 | 7.85 |
| 2 | 固定收益投资 | 600,370,422.15 | 83.43 |
| | 其中：债券 | 600,370,422.15 | 83.43 |
| | 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 | 41,424,240.66 | 5.76 |
| 7 | 其他资产 | 21,314,401.26 | 2.96 |
| 8 | 合计 | 719,589,595.87 | 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 | 16,501,671.12 | 2.67 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | － | － |
| E | 建筑业 | 2,184,000.00 | 0.35 |
| F | 批发和零售业 | 1,575,100.00 | 0.25 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 904,000.00 | 0.15 |
| H | 住宿和餐饮业 | － | － |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 16,596,406.60 | 2.68 |
| J | 金融业 | 14,973,354.08 | 2.42 |
| K | 房地产业 | 1,082,000.00 | 0.18 |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,664,000.00 | 0.43 |
| 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 | － | － |
| S | 综合 | － | － |
| | 合计 | 56,480,531.80 | 9.14 |

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

| 代码 | 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 | 002315 | 焦点科技 | 229,856 | 12,596,108.80 | 2.04 |
| 2 | 601988 | 中国银行 | 2,126,335 | 8,824,290.25 | 1.43 |
| 3 | 600612 | 老凤祥 | 105,134 | 3,398,982.22 | 0.55 |
| 4 | 002318 | 久立特材 | 100,000 | 2,988,000.00 | 0.48 |
| 5 | 300274 | 阳光电源 | 170,000 | 2,747,200.00 | 0.44 |
| 6 | 601888 | 中国国旅 | 60,000 | 2,664,000.00 | 0.43 |
| 7 | 002368 | 太极股份 | 49,902 | 2,190,697.80 | 0.35 |
| 8 | 601668 | 中国建筑 | 300,000 | 2,184,000.00 | 0.35 |
| 9 | 000018 | 中冠A | 80,000 | 2,056,000.00 | 0.33 |
| 10 | 002421 | 达实智能 | 60,000 | 1,809,600.00 | 0.29 |

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 | 16,939.20 | 0.00 |
| 2 | 央行票据 | － | － |
| 3 | 金融债券 | 35,049,000.00 | 5.67 |
| | 其中：政策性金融债 | 35,049,000.00 | 5.67 |
| 4 | 企业债券 | 472,409,777.53 | 76.41 |
| 5 | 企业短期融资券 | 70,637,000.00 | 11.43 |
| 6 | 中期票据 | － | － |
| 7 | 可转债 | 22,257,705.42 | 3.6 |
| 8 | 合计 | 600,370,422.15 | 97.11 |

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 | 122834 | 11牡国投 | 501,700 | 51,870,763.00 | 8.39 |
| 2 | 124504 | 11鹰投债 | 400,040 | 41,804,180.00 | 6.76 |
| 3 | 041464023 | 14华西CP001 | 400,000 | 40,340,000.00 | 6.52 |
| 4 | 111060 | 10佳城投 | 386,981 | 40,323,420.20 | 6.52 |
| 5 | 140443 | 14农发43 | 350,000 | 35,049,000.00 | 5.67 |

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

根据基金合同的规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。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备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 598,104.68 |
| 2 | 应收证券清算款 | － |
| 3 | 应收股利 | － |
| 4 | 应收利息 | 20,676,535.14 |
| 5 | 应收申购款 | 39,761.44 |
| 6 | 其他应收款 | － |
| 7 | 待摊费用 | － |
| 8 | 其他 | － |
| 9 | 合计 | 21,314,401.26 |

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 | 110012 | 海运转债 | 171,583.30 | 0.03 |

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 | 531,053,530.55 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 105,775,266.36 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 73,523,309.17 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列） | － |
| 报告期期末基金份额总额 | 563,305,487.74 |

### §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持有过本基金份额。

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、《东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

二、《东方多策略灵活配置混合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
2015年1月21日

# 东方央视财经50指数增强型证券投资基金

## 2014 第四季度 报告

2014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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

### §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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1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10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 东方央视财经50指数 |
| 基金主代码 | 400018 |
| 交易代码 | 400018 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年12月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 21,898,505.27份 |
| 投资目标 | 本基金为股票型指数增强基金，在对央视财经50指数进行有效跟踪的被动投资基础上，结合增强型的主动投资，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年跟踪误差不超过7.75%，以实现高于标的指数的投资收益和基金资产的长期增值，分享中国经济的持续、稳定增长的成果。 |
| 投资策略 | 本基金将追求对股票的充分投资，股票资产占基金资产的比例为90%~95%，其中投资于央视财经50指数成份股及其备选成份股的资产不低于股票资产的80%。本基金采用"指数化被动投资为主、主动性增强投资为辅"的投资策略来构建股票投资组合。指数化投资部分运用被动投资策略，采用复制的方法，对成份股及备选成份股进行配置；主动性增强部分主要采取定量分析与定性分析相结合的方法，对央视财经50指数成份股进行权重优化，适度投资于优选的非成份股上市公司股票。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：央视财经50指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为股票指数增强型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种。 |
| 基金管理人 | 东方基金管理有限责任公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

### §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10月1日 － 2014年12月31日 ） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,978,463.96 |
| 2.本期利润 | 6,483,210.83 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1979 |
| 4.期末基金资产净值 | 26,160,783.59 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1946 |

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。

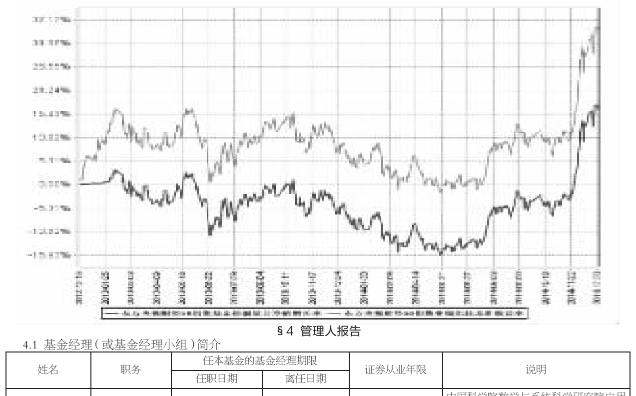
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 23.65% | 1.27% | 23.62% | 1.36% | 0.03% | -0.09% |

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



### §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 | | |
| 吴长凤（女士） | 本基金基金经理 | 2012年12月19日 | － | 12年 | 中国科学院数学与系统科学研究院应用数学研究所理学博士，北京大学光华管理学院金融工程工作站博士后，12年证券从业经历。曾任嘉实基金管理有限公司风险管理部高级经理，中国人寿富兰克林资产管理公司产品设计业务主管。2009年6月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任金融工程部经理，现任东方央视财经50指数增强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分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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

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、《东方央视财经50指数增强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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年4季度，市场整体行情单边上扬，尤其是11月下旬央行宣布降低存贷款基准利率以来，随着场外各类资金的涌入，市场大幅上涨。根据Wind资讯，上证综指涨幅为36.84%，同期央视财经50指数涨幅为24.97%，本基金净值增长率为23.65%，基本与业绩比较基准持平。

4季度，重要经济指标显示中国经济发展依然比较疲弱，内外需没有起色，企业生产经营活动动力不足。中国制造业采购经理指数PMI新订单和新出口订单分项连续下滑，新出口订单指数从9月份的50.2下降到11月份的48.4；PMI原材料库存指数持续下滑，产成品库存指数也未企稳。进出口金额同比增速9月份以来也一直下降，工业企业主营收入和利润增速仍在降低。

4季度市场上涨的主要动力源于在前期一系列政策的引导下，市场出现了明显的赚钱效应，提高了投资者的风险偏好，风险溢价降低。政府意在降低实体经济融资成本的决心，使预期无风险收益率下降。种种因素刺激场外各类资金，甚至是高杠杆资金进入场内，不断推动本次市场行情的演绎。

报告期内，投资组合满足基金合同的规定。本基金为指数增强型基金，在投资管理过程中，股票资产的80%以上投资于标的指数成份股，运用定量投资策略，在对成份股权重有限偏离的基础上，进行个股投资和调整；非成份股的投资比例不超过股票资产的20%，在量化选股及偏分散的原则基础上，选择非成份股进行投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年10月1日至12月31日，本基金净值增长率为23.65%，业绩比较基准收益率为23.62%，高于业绩比较基准0.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年，中国全社会需求低迷，规模以上工业增加值同比从10%以上下降到7%，GDP累计同比低于7.5%。股票市场经历了上半年的窄幅震荡之后，下半年在券商、保险、钢铁、交通运输、银行等低估值蓝筹股的带动下绝地反转，上演了一波波澜壮阔的行情。本轮牛市的根源在于投资者对中国经济改革的力度和决心，以及稳增长的态度，让投资者预期到中国经济的可持续发展，中国上市公司盈利改善的希望。在这一波由改革催生的牛市过后，股票市场的大趋势仍然取决于经济增长和企业盈利能力改善的预期。

房地产市场经过前几年的蓬勃发展，2014年进入下行趋势，随着销售及价格的下降，房地产开发投资完成额累计同比从年初的19%下降到12%。房地产投资的大幅下降，严重拖累了粗钢、水泥产量的下降。但从今年9月份开始，随着各地政府对房地产政策的相继放松，大中城市房地产销售出现了爆发式的上升，成交面积已经超过了2013年的高点。房地产销售往往领先房地产投资3到6个月，预计2015年1季度，房地产投资对经济增长的带动作用将会企稳。2015年，公共财政支出增长将从四季度的零附近水平有一定程度提高，政府基建投资对经济增长也会起到正向调节作用，宏观经济增长大概率会稳定下来并有一定程度复苏。

企业盈利能力的改善，主要视整个社会经济需求的平稳和增长。2015年，房地产投资的需求会带动其相关产业链上产品的需求和投资增长，从而带动工业品价格的企稳和回升。从出口的情况看，发达国家经济体总体情况尚可，出口的压力所带来的风险不大。大宗商品价格的大幅下降对于大部分中下游企业来说，有利于生产成本的下降。同时，"一带一路"走出去的全面规划和发展，有助于传统产业扩大投资空间，消化过剩产能，由此带来的价值重估将大幅改善企业的盈利能力。

因此，在流动性相对宽松，政府一系列政策规划实施和效果显现，经济增长企稳的环境下，股票市场未来仍将延续上涨行情，行情的波动幅度会也会加大。在过去几年经济发展调结构促转型初期，投资者给予了符合这个方向的创新型中小盘股票过高的期望，在价格上透支了未来的盈利增长，而产能过剩比较普遍的大盘蓝筹股，迟迟没有成为投资者的关注对象。经过前期的大幅上涨和风格发生转换后，目前，沪深300指数的平均动态市盈率在13倍左右，中小板和创业板分别为36倍和58倍，估值差距依然还比较高，未来仍然存在估值靠拢的价格变化空间。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，受本基金所跟踪的标的指数的表现及持有人赎回等影响，本基金存在资产净值连续六十个工作日低于五千万元的情况，基金管理人已向中国证监会报告此情形并将采取适当措施。

### §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 | 24,671,205.32 | 92.07 |
| | 其中：股票 | 24,671,205.32 | 92.07 |
| 2 | 固定收益投资 | － | － |
| | 其中：债券 | － | － |
| | 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 | 1,794,939.05 | 6.70 |
| 7 | 其他资产 | 329,849.95 | 1.23 |
| 8 | 合计 | 26,795,994.32 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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 | 154,001.10 | 0.59 |
| C | 制造业 | 12,924,153.26 | 49.40 |
| 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 | 342,600.00 | 1.31 |
| H | 住宿和餐饮业 | － | － |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,089,505.35 | 4.16 |
| J | 金融业 | 6,065,244.53 | 23.18 |
| K | 房地产业 | 325,399.00 | 1.24 |
| 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 | 200,496.24 | 0.77 |
| 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 | 19,006.00 | 0.07 |
| S | 综合 | 192,100.00 | 0.73 |
| | 合计 | 21,312,505.48 | 81.47 |

5.2.2 报告期末积极投资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 | － | － |
| C | 制造业 | 1,060,021.44 | 4.05 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 343,200.00 | 1.31 |
| 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 | 1,358,692.40 | 5.19 |
| K | 房地产业 | 339,696.00 | 1.30 |
| 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 | 257,090.00 | 0.98 |
| 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 | 3,358,699.84 | 12.84 |

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

5.3.1 报告期末指数投资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 | 601318 | 中国平安 | 18,955 | 1,416,128.05 | 5.41 |
| 2 | 600016 | 民生银行 | 122,716 | 1,335,150.08 | 5.10 |
| 3 | 600887 | 伊利股份 | 38,061 | 1,089,686.43 | 4.17 |
| 4 | 000651 | 格力电器 | 26,418 | 980,636.16 | 3.75 |
| 5 | 000333 | 美的集团 | 35,616 | 977,303.04 | 3.74 |
| 6 | 601939 | 建设银行 | 137,976 | 928,578.48 | 3.55 |
| 7 | 601398 | 工商银行 | 180,481 | 878,942.47 | 3.36 |
| 8 | 000338 | 潍柴动力 | 30,794 | 840,368.26 | 3.21 |
| 9 | 601601 | 中国太保 | 23,886 | 771,517.80 | 2.95 |
| 10 | 300024 | 机器人 | 18,800 | 740,532.00 | 2.83 |

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

| 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 | 600886 | 国投电力 | 30,000 | 343,200.00 | 1.31 |
| 2 | 600376 | 首开股份 | 33,700 | 339,696.00 | 1.30 |
| 3 | 601009 | 南京银行 | 20,236 | 296,457.40 | 1.13 |
| 4 | 002202 | 金风科技 | 20,400 | 288,252.00 | 1.10 |
| 5 | 002673 | 西部证券 | 7,600 | 284,620.00 | 1.09 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 11,323.18 |
| 2 | 应收证券清算款 | 279,853.19 |
| 3 | 应收股利 | － |
| 4 | 应收利息 | 442.75 |
| 5 | 应收申购款 | 38,230.83 |
| 6 | 其他应收款 | － |
| 7 | 待摊费用 | － |
| 8 | 其他 | － |
| 9 | 合计 | 329,849.95 |

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 39,529,911.72 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,948,374.04 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 20,579,780.49 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列） | － |
| 报告期期末基金份额总额 | 21,898,505.27 |

### §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持有过本基金份额。

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、《东方央视财经50指数增强型证券投资基金基金合同》

二、《东方央视财经50指数增强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
2015年1月21日