（上接B34版）

（4）相对价值策略

相对价值策略包括研究国债与金融债之间的信用利差、交易所与银行间的市场利差等。金融债与国债的利差由税收因素形成，利差的大小主要受市场资金供给充裕程度决定，资金供给越充分上述利差将越小。交易所与银行间的联动性随着市场改革势必渐渐加强，两市之间的利差能够提供一些增值机会。

（5）信用投资策略

企业债与国债的利差曲线理论上受经济波动与企业生命周期影响，相同资信等级的公司债在利差期限结构上服从凸性回归均衡的规律。内外部评级的差别与信用等级的变动会造成相对利差的波动，另外在经济上升或下降的周期中企业债利差将缩小或扩大。管理人可以通过对内外部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

（6）骑乘策略

当收益率曲线比较陡峭时，也即相邻期限利差较大时，可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，也即收益率水平处于相对高位的债券，随着持有期限的延长，债券的剩余期限将会缩短，从而此时债券的收益率水平将会较投资期初有所下降，通过债券的收益率的下滑，进而获得资本利得收益。骑乘策略的关键影响因素是收益率曲线的陡峭程度。若收益率曲线较为陡峭，则随着债券剩余期限的缩短，债券的收益率水平将会有较大下滑，进而获得较高的资本利得。

（7）回购放大策略

回购放大是一种杠杆投资策略，通过质押组合中的持仓债券进行正回购，将融得资金购买债券，获取回购利率和债券利率的利差，取得高于资产规模所能支撑的收益率。回购放大可以通过数次层层迭代，放大的倍数取决于对回购利率的判断与把握。影响回购放大策略的关键因素有两个，一是回购资金成本与债券收益率的关系，只有当债券收益率高于回购资金成本时，放大策略才能取得正的回报；其次，当放大倍数超过1时，应确保现金流的前后衔接，使得放大策略可以持续进行。

4.可转换债券投资策略

可转换债券不同于一般的企业债券，其投资人具有在一定条件下转股、回售的权利，因此其理论价值等于作为普通债券的基础价值加上可转换债券内含选择权的价值。本基金投资于可转换债券，主要目标是降低基金净值的下行风险。

（1）积极管理策略

可转换债券内含选择权定价是决定可转换债券投资价值的关键因素。本基金将采取积极管理策略，重视对可转换债券对应股票的分析与研究，选择那些公司行业景气趋势回升、成长性好、估值水平偏低或合理的转债进行投资，以获取收益。

（2）一级市场申购策略

目前，可转换债券均采取定价发行，对于那些发行条款优惠、期权价值较高、公司基本面优良的可转换债券，因供求不平衡，会产生较大的一、二级市场价差。因此，为增加组合收益，本基金将在充分研究的基础上，参与可转换债券的一级市场申购，在严格控制风险的前提下获得稳定收益。

5.权证投资策略

本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，主要考虑运用的策略包括：杠杆策略、价值挖掘策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、卖空保护性的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。

本基金将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。

（十一）转型后“东方成长收益平衡混合型证券投资基金”的投资策略等

本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上，动态调整投资组合比例，自上而下灵活配置资产；通过把握和判断行业发展趋势及行业景气程度变化，挖掘预期具有良好增长前景的优势行业；结合定量筛选与定性分析，精选个股，以谋求超额收益。

（1）大类资产配置策略

本基金将从国际化视野审视中国经济发展的内外部环境，并根据宏观经济所处的发展阶段，进行战略资产配置(SAA)；同时结合政策方向和市场情绪等指标，适时调整，进行灵活的战术资产配置（TAA）。

具体而言，首先利用经济周期理论，在长期跟踪、研究分析各项宏观经济指标如工业增加值、CPI、PPI、、货币供应量及利率等的基础上，对宏观经济的经济周期进行全局性的预测，判断经济周期的不同发展阶段的特点和目前所处阶段，并充分借鉴美林公司的投资时钟理论，在此基础上形成对不同类资产市场表现的预测和判断，确定基金资产在各类别资产间的分配比例；同时密切关注政策方向和市场情绪等指标，并结合各类证券风险收益特征的相对变化及时动态调整组合中各类资产的比例，以规避或分散市场风险，提高基金收益率。

（2）股票配置策略

①行业配置

本基金管理人通过对宏观经济在不同阶段运行规律的深入研究发现，国民经济快速增长的背后蕴含了不同行业对GDP增长贡献率的巨大差异，也就是说，不同的行业因为受宏观经济周期、行业自身生命周期以及相关结构性因素的影响在不同时期表现往往具有明显差异。因此，通过对不同行业自身运行规律的深入分析，把握投资节奏，可获得超额的收益。

本基金行业配置在资产配置的基础上，遵循自上而下方式。具体方法是：基于全球视野下的产业周期的分析和判断本基金着眼于全球视野，遵循从全球到国内的分析思路，从对全球产业周期运行的大环境分析作为行业研究的出发点，再结合对国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境的分析，从而判别国内各行业产业链传导的内在机制，并从中找出处于景气中的行业。在行业把握上，本基金进一步通过从宏观到行业再到行业内部的思路进行深入挖掘。

<1>行业生命周期的分析

对每一个行业，分析其所处生命周期阶段。本基金将重点投资处于成长期的行业，对这些行业给予相对较高估值；而对处于初始期的行业保持谨慎。某些行业虽然从大类行业看属于衰退性行业，但其中某些细分行业仍然处于成长期，具有较好的发展前景或较强的盈利能力，本基金将对这些细分行业的公司进行投资。对于国家扶持和经济转型中产生的行业成长机会也予以重点关注。

<2>行业竞争结构的分析

本基金重点通过迈克尔·波特的竞争理论考察各行业的竞争结构：（a）新进入者的威胁；（b）供应商的议价能力；（c）行业内部的竞争现状；（d）替代品的威胁；（e）购买者的议价能力等。本基金重点投资那些拥有特定垄断资源或具有不可替代性技术或资源优势，具有较高进入壁垒或者具有较强定价能力，具有核心竞争优势的行业。

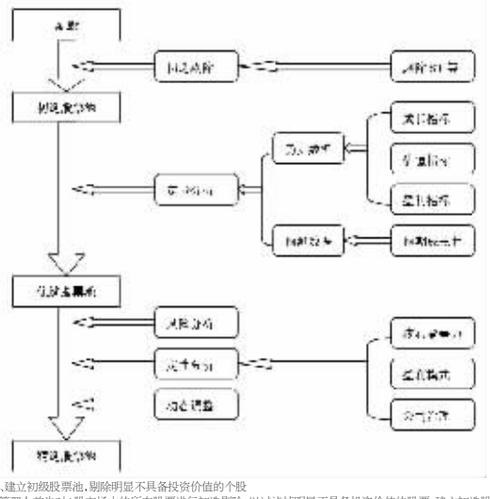
<3>行业轮动规律的分析

通过市场及各个行业的相对和绝对估值水平PE、PB 等数据的横向、纵向分析，进行估值比较，并跟踪各行业的资金流向、机构持仓特征等判断行业吸引力，动态把握行业板块轮换蕴涵的投资机会。

②个股选择

根据本基金的“通过挖掘具有成长潜力的上市公司股票，充分分享中国经济长期增长的成果”的投资理念，在个股选择上，通过构建三级筛选模型来动态建立和维护精选股票池，通过层层筛选，以公司持续、健康的成长性为关注重点，同时将风险管理意识贯穿于投资全过程，对投资标的进行持续严格的跟踪和评估。具体如下图所示。

图11-2 股票三级筛选模型流程图



第一步、建立初级股票池，剔除明显不具备投资价值的个股

本基金管理人首先对A股市场中的所有股票进行初选剔除，以过滤掉明显不具备投资价值的股票，建立初选股票池，从而缩小研究范围，提高工作效率。剔除的股票包括法律法规和本基金管理人制度明确禁止投资的股票、ST和*ST股票、筹码集中度高且流动性差的股票、涉及重大案件和诉讼的股票等等。

第二步、构建优选股票池，重点关注个股持续的成长能力

在初级股票池的基础上，充分利用本基金管理人自主研发的多元量化选股模型，综合选择历史与未来预测两大类数据进入模型筛选程序，力求甄选出具有持续成长能力并相对估值较低，具备一定投资价值的个股，具体包括以下两方面：

<1>历史数据的定量分析。主要选择从三方面历史数据进行定量分析，包括成长性指标、盈利指标和估值指标。模型中成长性指标主要有最近三年主营业务收入的增长率、最近三年净利润的增长率和内部增长率。考虑到构建优选股票池的主要目的就是筛选出具有成长潜力的个股，因此赋予成长性指标整体40%的权重；在考虑公司成长性指标的同时，也充分认识到良好的盈利能力是公司高成长的源泉和动力，只有具备出色盈利能力的公司才具备了持续高成长所需的真实业绩的支撑，因此，选择最近三年净资产收益率、最近三年平均投资资本回报率等指标综合反映出公司盈利能力，并在模型中赋予20%的权重；第三，估值指标，本基金选取了市盈率、市净率和市盈增长比率三个指标来考察公司的股价是否被低估，进而来判断具备成长性的个股是否也具有投资的价值，估值指标整体在模型中被赋予20%的权重。

<2>预测数据的定量分析。在该模型中，主要考察了预期公司未来成长性的指标，如预期主营收入增长率、预期净资产收益率、预期市盈率。用以补偿单纯使用以往历史数据无法全面反映公司成长性的不足，例如业绩刚刚开始出现明显提升的公司，在历史数据的筛选中就不会有很好的表现，但可能恰恰是具备未来巨大成长潜力的公司。预测数据整体在模型中被赋予20%的权重。

第三步、确定精选股票池，结合定性分析综合判断投资价值

<1>定性分析

本基金管理人将充分利用机构投资者的研究优势，通过基金经理自身的具体分析和持续跟踪，并结合本基金管理人研究员的实地调研结论，定性分析优选股票池中公司的核心竞争力、盈利模式和公司治理情况等。具体包括如下几方面内容：

A、是否拥有成熟、实用的商业模式，所提供的产品或服务具有广阔的市场前景；

B、是否拥有独特的资源，如特许权、专有技术、品牌、网络等；

C、是否主营业务竞争力突出，具备通过内生增长或低成本外延扩张实现跨越式发展的素质与综合潜力；

D、是否注重创新，并通过创新引导、创造新的市场需求；

E、是否企业经营稳定、理性，具有完善的公司治理结构，注重股东利益保护；

F、是否财务稳健、现金流充足。

<2>动态调整

对于一类较特殊的股票，虽然没有表现出良好的成长性或盈利能力但由于内外部环境将要或已经发生了较大的变化，但目前阶段还没有得到资本市场的普遍关注，因此，各项预期指标也没有明显改善，但基金经理通过上市公司的实地调研和系统的研究分析判断该类股票在未来会有较好的表现，可获得超额收益，则可将此类股票动态纳入成长股票池，作为成长股票池的补充部分。

具体包括但不限于以下几种情形：

A、由于国内外社会、经济、政治环境出现重大变化，企业业绩出现突发性增长，例如SARS和H1N1等流行性疾病的爆发可能会导致有关疫苗生产企业业绩突发性增长；

B、由于地区或产业扶持政策的推出，企业业绩将出现突发性增长；

C、由于并购、重组、资产注入等因素，企业业绩出现突发性增长；

(3)债券投资策略

①久期管理策略

通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析，包括对央行的货币政策、国家财政政策的研究，以及对全球宏观经济的经济增长、通胀、利率的变动分析，预测未来国内市场利率走势可能的变化。结合基金的未来现金流，确定投资组合的目标久期。原则上，预期未来利率上升，可以通过缩短目标久期规避利率风险；相反，预期未来利率下降，则延长目标久期来获取债券价格上涨的超额收益。

②收益率曲线策略

在目标久期确定的基础上，通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期，调整组合的期限结构策略（主要包括子弹式策略、哑铃式策略和梯式策略），在短期、中期、长期债券间进行配置，从短、中、长期债券的相对价格变化中获取收益。其中，子弹式策略是使投资组合中债券的到期期限集中于收益率曲线的一点；哑铃式策略是将组合中债券的到期期限集中于两端；而梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。

③相对价值策略

相对价值策略包括研究国债与金融债之间的信用利差、交易所与银行间市场利差等。如果预计利差将缩小，可以卖出收益率较低的债券或通过买断式回购卖空收益率较低的债券，买入收益率较高的债券；反之亦然。

④骑乘策略

通过分析收益率曲线各期限段的利差情况，买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券，持有一定时间后，随着债券剩余期限的缩短，到期收益率将迅速下降，基金可获得较高的资本利得收入。

⑤信用类债券投资策略

本基金根据对宏观经济运行周期的研究，综合分析公司债、企业债、短期融资券等发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因素后，结合具体发行契约，对债券进行内部信用评级。内外部评级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成利差的改变。本基金管理人将通过内外部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

⑥可转换债券投资策略

可转换债券同时具有债券、股票和期权的相关特性，结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益固定的优势，并有利于从资产整体配置上分散利率风险并提高收益水平。本基金将重点从可转换债券的内在债券价值（如票面利息、利息补偿及无条件回售价格）、保护条款的适用范围、期权价值的大小、基础股票的质地和成长性、基础股票的流通性等方面进行研究，充分发掘投资价值，以获取较高的投资收益。

（4）权证投资策略

本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型，深入分析标的资产价格及其市场隐含波动率的变化，寻求其合理定价水平。全面考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，谨慎投资，追求较稳定的当期收益。

八、基金的业绩比较基准

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。

转型后“东方成长收益平衡混合型证券投资基金”的业绩比较基准

沪深300相对成长指数收益率×55%+中证全债指数收益率×45%

沪深300风格指数系列采用七个因子来衡量样本公司的成长和价值特征。其中衡量成长特征的因子有：过去3年主营业务收入增长率，过去3年净利润增长率和内部增长率；衡量价值特征的因子有：股息收益率、每股净资产与价格比率、每股净现金流与价格比率、每股收益与价格比率。沪深300相对成长指数以沪深300指数样本股为样本空间，样本股的市值按照一定的成长风格权重分配到相对成长指数中。该指数侧重成长性因子，进一步刻画了沪深300指数样本股的成长性，正体现了本基金的股票投资部分“通过挖掘具有成长潜力的上市公司股票，充分分享中国经济长期增长的成果”的投资理念，所以本基金选择沪深300相对成长指数作为股票投资部分的业绩比较基准。

如果指数编制单位停止计算编制指数或更改指数名称、或有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，基金管理人经与基金托管人协商一致，履行相关程序并报中国证监会备案后，调整业绩比较基准并及时公告。

九、基金的风险收益特征

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。

转型后“东方成长收益平衡混合型证券投资基金”的风险收益特征

本基金属于混合型基金，为证券投资基金中的风险适中品种。长期平均的风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。

十、基金投资组合报告

本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。

基金托管人根据本基金合同规定，已复核了本报告中的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。

本投资组合报告所载数据截至2013年3月31日（财务数据未经审计）。

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	55,461,414.78	7.10
	其中：股票	55,461,414.78	7.10
2	固定收益投资	633,879,272.33	81.10
	其中：债券	633,879,272.33	81.10
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	70,000,305.00	8.96
	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	6,185,550.05	0.79
6	其他各项资产	16,076,006.32	2.06
7	合计	781,602,548.48	100.00

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	31,616,655.20	4.38
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	2,746,823.48	0.38
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	17,405,104.10	2.41
K	房地产业	3,692,832.00	0.51
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	55,461,414.78	7.69

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	600519	贵州茅台	108,800	18,371,968.00	2.55
2	601398	工商银行	3,460,962	14,016,896.10	1.94
3	600750	江中药业	269,569	6,146,173.20	0.85
4	002241	歌尔声学	94,100	4,742,640.00	0.66
5	000002	万 科A	343,200	3,692,832.00	0.51
6	000001	平安银行	168,400	3,388,208.00	0.47
7	601111	中国国航	494,033	2,746,823.48	0.38
8	600104	上汽集团	100,000	1,480,000.00	0.21
9	000625	长安汽车	94,180	875,874.00	0.12
10	-	-	-	-	-

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	109,593,000.00	15.19
	其中：政策性金融债	109,593,000.00	15.19
4	企业债券	348,087,995.00	48.25
5	企业短期融资券	95,498,500.00	13.24
6	中期票据	-	-
7	可转债	80,699,777.33	11.19
8	其他	-	-
9	合计	633,879,272.33	87.86

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	112029	11软控债	600,000	60,360,000.00	8.37
2	122074	11士兰微	600,000	60,300,000.00	8.36
3	110015	石化转债	491,770	55,097,910.80	7.64
4	090401	09农发01	500,000	49,505,000.00	6.86
5	041353016	13恒逸CP001	400,000	40,048,000.00	5.55

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。

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。

8.报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资股指期货。

9.投资组合报告附注

（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。

（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。

（3）其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	60,920.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,989,527.65
5	应收申购款	25,558.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,076,006.32

（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	55,097,910.80	7.64
2	110017	中海转债	6,044,487.40	0.84
3	110018	国电转债	3,247,436.40	0.45
4	110019	恒丰转债	1,041,086.20	0.14

（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。

十一、基金的业绩

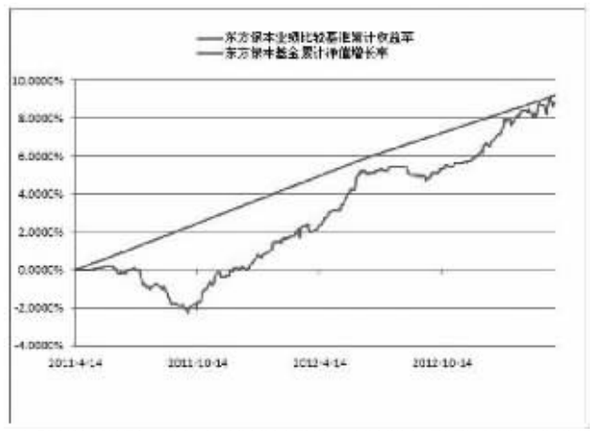
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

（一）基金净值表现

历史各时间段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
2011/4/14-2011/12/31	0.30%	0.10%	3.53%	0.01%	-3.23%	0.09%
2012/1/1-2012/12/31	6.58%	0.09%	4.61%	0.00%	1.97%	0.09%
2013/1/1-2013/3/31	1.78%	0.15%	1.05%	0.00%	0.73%	0.15%

（二）本基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：①根据《东方保本混合型开放式证券投资基金基金合同》的规定，本基金的资产配置范围为：保本资产占基金资产的比例不低于60%，其中现金及到期日不超过1年的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%；收益资产占基金资产的比例不高于40%。其中，保本资产指债券（包括国债、央行票据、企业债、公司债、金融债、短期融资券、资产支持证券及其他法律法规或中国证监会允许投资的债券类金融工具）、货币市场工具；收益资产包括股票、权证等权益类资产。基金的投资组合应在基金合同生效之日起6个月内达到规定的标准。

②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。本基金合同生效日为2011年4月14日，截至报告日2013年3月31日，基金合同生效不满两年。

③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。

十二、费用概览

（一）基金费用的种类

1.基金管理人的管理费；

2.基金托管人的托管费；

3.《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；

4.《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费、诉讼费；

5.基金份额持有人大会费用；

6.基金的证券交易费用；

7.基金的银行汇划费用；

8.按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金财产总值中扣除。

（二）基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1.基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.3%年费率计提。管理费的计算方法如下：

H＝E×1.3%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

保本周期内，保证费用由基金管理人从基金管理费收入中列支。

2.基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的2‰的年费率计提。托管费的计算方法如下：

H＝E×2‰÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

上述“（一）基金费用的种类”中第3—7项费用，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

（三）不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

1.基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；

2.基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；

3.《基金合同》生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用；

4.其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

（四）费用调整

基金管理人和基金托管人协商一致后，可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率、基金申购赎回费率等相关费率。

保本周期期间或保本周期到期后转入下一保本周期，调高基金管理费率、基金托管费率等相关费率，须召开基金份额持有人大会审议；调低基金管理费率、基金托管费率等费率，无须召开基金份额持有人大会。

保本周期到期后，如果转型为“东方成长收益平衡混合型证券投资基金”，基金管理费率、基金托管费率等费率将按照《基金合同》的相关规定做相应修改，须报中国证监会核准，无须召开基金份额持有人大会。

基金管理人必须最迟于新的费率实施日前2日在至少一家指定媒体公告。

（五）基金税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

十三、对招募说明书更新部分的说明

《东方保本混合型开放式证券投资基金招募说明书（更新）》（2012年第2号）依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求，结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动进行了更新，主要内容如下：

（一）在“重要提示”中，更新了“招募说明书有关财务数据的截止日期”、“其他内容的截止日期”及“东方基金管理有限责任公司北京分公司成立”的事项。

（二）在“三、基金管理人”部分，对基金管理人的相关内容进行了更新。

（三）在“四、基金托管人”部分，对基金托管人的相关内容进行了更新。

（四）在“五、相关服务机构”部分，更新了直销机构、代销机构的信息。

（五）在“七、基金份额的申购与赎回”部分，更新了“代销机构”、“基金转换”、“定期定额投资计划”等内容，并说明了开通定期定额投资的代销机构。

（六）在“十、基金的投资”部分，更新了“基金投资组合报告”的内容，截止日期更新为2013年3月31日，该部分内容均按有关规定编制，并经本基金托管人复核，但未经审计。

（七）在“十一、基金的业绩”部分，更新了“基金净值表现”和“本基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图”，该部分内容均按照有关规定编制，并经本基金托管人复核，但相关财务数据未经审计。

（八）在“二十二、基金托管协议的内容摘要”部分，更新了基金管理人、基金托管人的相关信息。

（八）在“二十三、对基金份额持有人的服务”部分，更新了具体服务内容。

（九）在“二十四、其他应披露事项”部分，更新了从上次招募说明书（更新）截止日2012年10月14日到本次《招募说明书（更新）》截止日2013年4月14日之间的信息披露事项。

上述内容仅为本基金更新招募说明书的摘要，详细资料须以本更新招募说明书正文所载的内容为准。欲查询本更新招募说明书详细内容，可登录东方基金管理有限责任公司网站www.orient-fund.com。

东方基金管理有限责任公司
2013年5月28日

证券简称：福建金森　　证券代码：SZ002679

福建金森林业股份有限公司
2012年度社会责任报告

二〇一三年五月二十七日

前 言

随着十八大提出"美丽中国"的理念，社会对于自然环境、人文环境和生活环境的质量愈发重视，大众对企业的期望已经不单单是企业能否在法律法规和行业标准下进行安全生产，而更加注重企业社会责任和可持续发展，关注企业是否在经营过程中也实施了环境保护的措施，是否热心慈善事业、是否对于促进行业进步、缓解社会就业压力、为股东和投资者带去利益、为社会带来良性发展的动力。企业履行社会责任已经成为全社会关注的焦点。

福建金森林业股份有限公司（以下简称"本公司"或"公司"）长期服务于国土生态安全和木材保障安全事业，专注于森林培育营造，森林保有管护，木材生产销售，并依据森林经营方案进行森林资源的规模化、集约化和可持续经营。公司于2012年6月年在深圳交易所挂牌上市，是一家专注于森林种植培育、森林保有管护、木材和绿化苗木生产销售的林业龙头企业。公司坚定的认为企业应该承担并履行好社会责任，为国民经济的快速稳定发展发挥自己的作用。公司始终坚持可持续发展战略，在努力创造经济效益的同时促进企业、社会、自然的和谐发展，保障股东合法权益，促进公司与全社会的共同和谐发展。

根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所上市公司社会责任指引》等相关文件规定，公司编制了《2012年度社会责任报告》，本报告以公司2012年的工作为出发点，客观、真实地反映2012年度公司在生产经营过程中履行社会责任的情况，以此接受社会的监督，也希望广大投资者更好地了解本公司，为公司的可持续发展出谋献策。

一、公司简介

福建金森林业股份有限公司（股票代码002679）地处福建省三明市将乐县。全县森林覆盖率82.1%，交通运输快速便捷，福银高速公路、向莆高速铁路贯穿全境，区位优势突出，是我国南方重点林区县之一。

公司为国有林业企业，其悠久的发展沿革历程可追溯到上世纪50年代。公司于2007年11月依法改制整体变更设立，并于2012年6月在深证证券交易所挂牌上市。公司现拥有5家全资子公司和一家村民企合资公司；2012年末资产总额9.4亿元，净资产总额6.32亿万元，森林经营面积约50万亩；现有219名员工中，技术管理复合型和专业技术人员共计55人，其中拥有高中级职称19人。

公司经营范围有林木的抚育和管理；造林、花卉的种植；木材、竹材采运、销售；林业、农业项目的投资；木、竹产产品销售及相关技术、设备进出口业务；中草药种植；购销农畜产品等。公司始终坚持可持续发展理念，敬畏自然，呵护自然，顺应自然；始终坚持以人为本理念，求贤若渴，唯才是举，为员工营造人尽其才的内部软环境；始终坚持科技兴林理念，依靠自身技术力量，依托林业高校院所研发优势，开展原始创新、集成创新、吸收创新和技术创新，以提升公司核心技术。在三大理念指引下，公司不断拓展延伸林业产业链，形成以用材林为主体的商品材基地建设、以珍稀绿化苗木为特色的林业种苗繁育、以金银花和草珊瑚及芳樟为主的医药与香料原料林培育、以户外木制品为主打的精细木制品加工四大林业产业。

公司历年荣获福建省省级林业产业化龙头企业、海峡两岸最具魅力林业品牌企业、重合同守信用企业等荣誉。2009年获"FSC-FM/COC"国际森林认证，是我国南方获得该项认证森林经营面积最大的森林资源培育企业。以效率和效益双提高为中心的双效型管理模式，成就了公司优异的经营业绩，2012年，公司实现营业收入1.56亿元，净利润5509万元，分别比上年同期增长21.87% 和18.07%。

公司将继续秉承"林以载道 成人达已"的核心价值观，凭借产业政策、核心技术、新兴产业、市场优势、创新经营、社会责任的支撑，实现国家得生态、企业得发展、林农得实惠的公司发展战略目标；在未来的3-5年内发展成为拥有百万亩商品材基地的高效、精品、生态现代林业企业，实现"创建东南森林资源培育基地，打造国内精品林业企业"公司发展定位；科学规划，聚智集力，强势打造海西生态林业产业。

二、股东和债权人权益保护

股东是企业生存的根本，股东的认可和支持是促进企业良性发展的动力，保障股东权益、公平对待所有股东是公司的义务和职责。

1、公司一贯注重现代企业制度的建设，自上市以来，股东大会、董事会、监事会"三会"运作不断规范，各项制度不断健全完善，形成了一整套相互制衡、行之有效的内部管理和控制制度体系，切实保障全体股东和债权人的合法权益。2012年度，公司制定或修订了《信息披露管理制度》等6项制度，使公司规范运作水平进一步提高。

2、公司严格按照《上市公司股东大会规则》和《公司章程》的规定和要求，确保所有股东特别是中小股东享有平等地位，都能充分行使自己的权利。公司严格按照中国证监会的有关要求召集、召开股东大会，并请律师出席见证。确保了所有股东尤其是中小股东的合法权益不受到侵害。

3、公司注重与投资者沟通交流，开通了投资者电话专线，认真答复投资者的电话咨询。公司还通过深交所互动易、接待投资者来访等方式，加强与投资者进行及时沟通。公司严格按照有关法律法规及公司《信息披露管理制度》的要求，客观、真实、准确、完整、及时地披露有关信息，在《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）进行信息披露，确保所有股东有平等的机会获得信息。

4、公司积极构建与股东的和谐关系，在保证公司持续健康发展前提下，坚持相对稳定的利润分配政策和分红方案积极回报股东。公司在《公司章程》明确了以现金分红为主的股利分配政策：公司确定全部子公司每年实现利润的合计分配金额，不少于其当年实现的合计可供分配利润的80%。公司每年实现利润的分配金额，不少于当年实现的可供分配利润的35%。其中，现金股利不少于当年实现的可供分配利润的35%；公司在利润再投资（增加森林资源）机会显著有利、扩大股本规模需要等情况下，适当选择分配股票股利。公司适当时候可以进行中期利润分配。

三、职工权益保护

1、公司严格遵守《劳动法》，依法保护职工的合法权益，公司的用工制度符合《劳动法》、《劳动合同法》等法律法规的要求，在劳动安全卫生制度、社会保障等方面严格执行了国家规定和标准。与所有员工签订了《劳动合同》，办理了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险等各种社会保险，并实行带薪年休假等福利。2012年度公司依经营业绩及行业薪资水平，上调了公司基层员工薪酬和各类人员住房公积金等津贴，调整幅度约为10%。

2、公司注重对员工的劳动安全保护，注重对员工安全教育与培训，针对不同岗位每年定期为员工配备必要的劳动防护用品及保护设施，不定期地对公司生产安全进行全面排查，并组织员工参加安全知识培训，开展多种形式的安全演练活动，有效提高员工的安全生产意识和自我保护能力。员工身体健康也是公司的关注点，所有新入厂员工必须体检合格，还定期组织员工进行体检，发现问题及时复检、就诊，以确保员工的身体健康。

3、公司十分注重员工培训与职业规划，积极开展新员工入职培训，不定期开展各项业务技能培训。2012年公司人力资源部共组织33场培训，涉及260人次，费用投入约26万元左右。公司多次文艺晚会，展示员工才艺，丰富业余生活，并获得市级"职工书屋"称号。

4、公司非常注重加强与员工的沟通和交流，通过创办内部刊物《金森足迹》、定期召开座谈会等方式收集员工建议与意见，并及时反馈、整改，提升员工满意度；同时公司在员工关爱行动上采取了多项举措，走访慰问员工家庭，对困难员工及时给予关爱补助。

5、公司重视职工权利的保护，依据《公司法》和公司章程等的