

东方龙混合型开放式证券投资基金

2005 年年度报告

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

送出日期：二零零六年三月二十七日

目 录

第一节 重要提示.....	3
第二节 基金简介.....	3
第三节 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	5
第四节 管理人报告.....	7
第五节 托管人报告.....	11
第六节 审计报告.....	12
第七节 财务会计报告.....	12
第八节 投资组合报告.....	28
第九节 基金份额持有人户数、持有人结构.....	34
第十节 开放式基金份额变动.....	35
第十一节 重大事件揭示.....	35
第十二节 备查文件目录.....	38

第一节 重要提示

一、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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

二、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 2006 年 3 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

三、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。

四、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。

第二节 基金简介

一、基金名称：东方龙混合型开放式证券投资基金

基金简称：东方龙基金

基金代码：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：312,507,269.15 份

基金合同存续期：不定期

二、基金投资目标：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发展、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。

投资范围和主要投资对象：本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，主要包括国内依法发行、上市的股票、债券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

本基金的重点投资对象为经过严格筛选的优势行业中的龙头企业。本基金投资这类公司股票的比例将不低于基金股票资产的 50%。

业绩比较基准：根据本基金积极风格管理的特征，本基金选择新华富时风格指数作为业绩比较基准。

东方龙基金业绩比较基准=新华富时 A600 成长指数*30%+新华富时 A600 价值指数*45%+新华雷曼中国债券指数*25%

如果新华富时指数有限公司停止计算编制这些指数或更改指数名称，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。

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。

三、基金管理人名称：东方基金管理有限责任公司

注册地址：北京市海淀区中关村东路 99 号

办公地址：北京市海淀区中关村东路 99 号

邮政编码：100080

法定代表人：李维雄

信息披露负责人：孙晔伟

联系电话：010-82621888-6888

传真：010-62571938

电子邮箱：xxpl@orient-fund.com

四、基金托管人名称：中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区金融大街 25 号

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67597420

传真：010-66212571

电子邮箱：yindong@ccb.cn

五、信息披露报纸名称：《中国证券报》、《证券时报》

登载年度报告正文的互联网网址：www.orient-fund.com

基金年度报告置备地点：本基金管理人及本基金托管人住所

六、注册登记机构名称：东方基金管理有限责任公司

住所：北京市海淀区中关村东路 99 号

办公地址：北京市海淀区中关村东路 99 号

七、会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

住所：上海市浦东新区东昌路 568 号

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 8 楼

第三节 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

一、主要财务指标

人民币：元

	2005 年度	2004 年度
基金本期净收益	-6,605,310.43	1,021,528.18
基金份额本期净收益	-0.0145	0.0010
期末可供分配基金收益	-14,245,850.97	877,258.83
期末可供分配基金份额收益	-0.0456	0.0010

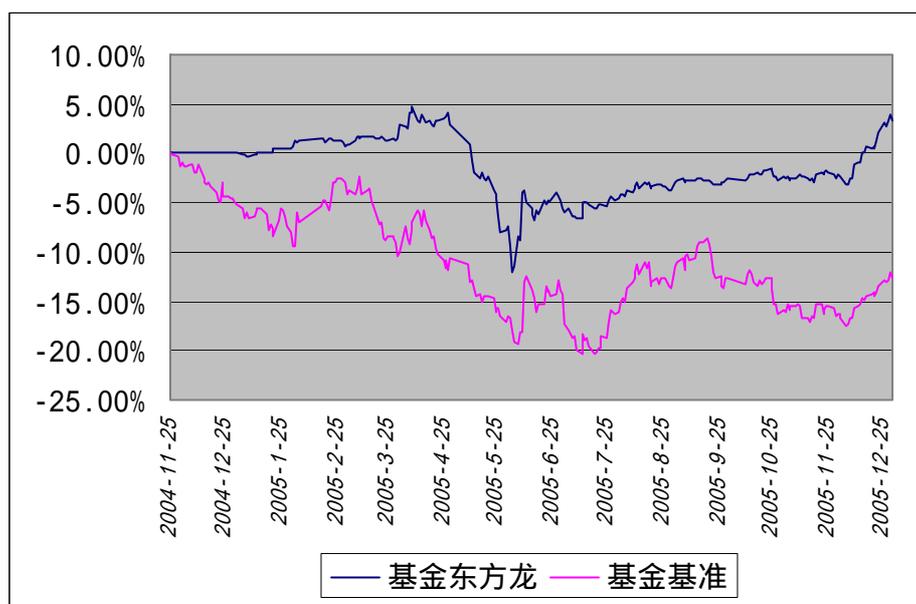
期末基金资产净值	316,344,917.50	862,679,098.35
期末基金份额净值	1.0123	1.0016
基金加权平均净值收益率	-1.48%	0.10%
本期基金份额净值增长率	3.07%	0.16%
基金份额累计净值增长率	3.23%	0.16%

二、基金净值表现

(一) 东方龙基金本期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	6.01%	0.0043	-0.02%	0.0067	6.03%	-0.0024
过去 6 个月	9.32%	0.0039	3.76%	0.0086	5.56%	-0.0047
过去一年	3.07%	0.0069	-7.52%	0.0104	10.59%	-0.0035
自基金合同生效起至今	3.23%	0.0065	-12.63%	0.0101	15.86%	-0.0036

(二) 东方龙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



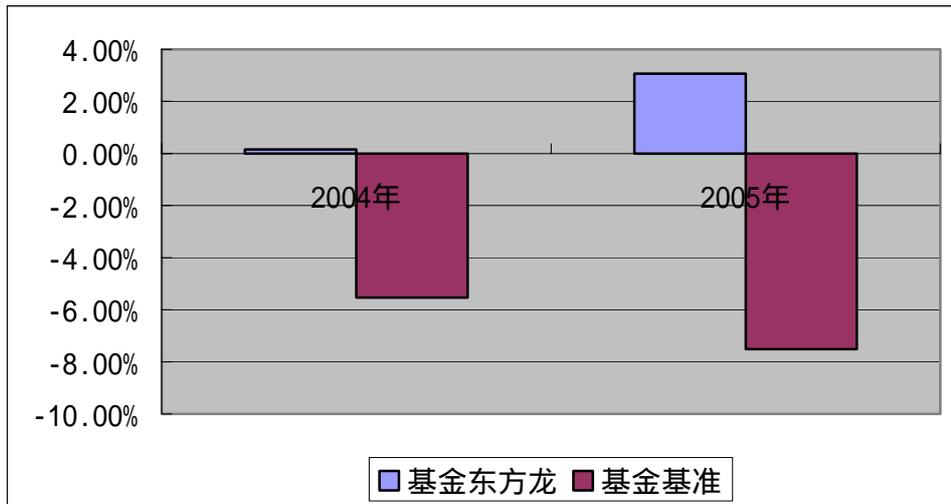
注：1、根据《东方龙混合型开放式证券投资基金基金合同》的规定，本基金的资产配置

范围为：股票 0%~95%、债券 0%~95%、货币市场工具 5%~100%，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。本报告期内，本基金严格执行了《东方龙混合型开放式证券投资基金基金合同》的相关规定。

2、本基金成立于 2004 年 11 月 25 日，截至 2005 年 12 月 31 日，本基金成立一年有余。

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。

(三) 东方龙基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



注：2004 年图示的指标计算期间为基金合同生效日 2004 年 11 月 25 日至 2004 年 12 月 31 日。

三、收益分配情况

本基金向 2005 年 5 月 9 日在东方基金管理有限责任公司登记在册的本基金份额持有人每 10 份基金份额派发红利 0.20 元人民币。

第四节 管理人报告

一、基金管理人情况

本基金管理人为东方基金管理有限责任公司。东方基金管理有限责任公司(以下简称“本公司”)经中国证监会批准(证监基金字[2004]80 号)于 2004 年 6 月 11 日成立，是《中华人民共和国证券投资基金法》施行后成立的第一家基金管理公司。本公司注册资本 1 亿元人

民币。本公司股东为东北证券有限责任公司，持有股份 46%；四川南方希望实业有限公司，持有股份 18%；上海原水股份有限公司，持有股份 18%；河北宝硕股份有限公司，持有股份 18%。截止 2005 年 12 月 31 日，本公司管理一只开放式证券投资基金——东方龙混合型开放式证券投资基金。

二、基金经理情况

宋炳山先生，副总经理，清华大学工学硕士。历任国家科技部基础研究与高技术司项目官员，博时基金管理有限公司研究部高级研究员，基金裕隆基金经理助理，基金裕阳基金经理，基金裕华基金经理，交易部总经理，富国基金管理公司投资副总监兼基金汉兴基金经理，报告期内任本公司副总经理、投资决策委员会主任委员、本基金基金经理。

三、基金运作合规性说明

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用基金资产，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。本基金无重大违法、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。

四、基金经理报告

（一）市场回顾

2005 年是证券市场深刻变革之年，股权分置改革在市场众多参与者经过长达数年的讨论之后，终于全面推出，由此拉开了解决我国上市公司“同股不同权，同股不同价”的制度性缺陷的大幕。

由于股权分置改革对市场估值体系、治理结构等的冲击预期，市场行情急速下跌，一度在 2005 年 6 月 6 日跌破一千点。随着股改方案的明朗化和股改积极作用的逐步释放，股改效应对短期市场已经表现出越来越强烈的推动作用，市场后期调整上升，截止 2005 年年末，累计涨幅达到 16.37%。从长期看，股权分置改革把非流通股股东与流通股股东的责权利捆绑在一起，有利于提高上市公司质量，促进管理层更加尊重投资者，是我国证券市场发展的

重要转折点，在中国证券市场发展进程中具有里程碑式意义。

中国人民银行 2005 年 7 月 21 日 19 时宣布，人民币不再盯住单一美元，与此同时，美元对人民币交易价格调整为 1 美元兑 8.11 元人民币，这是近 10 年来中国首次进行人民币汇率直接调整。由于人民币升值，必将通过资金流动、对成本的影响、对价格的影响以及对资产负债的影响等多个方面对证券市场发生作用，因此，具有相关特征的行业如房地产、银行业、航空业、钢铁、石化、纺织、旅游、造纸等成为重点关注的对象。

（二）宏观经济

2005 年 GDP 同比增长为 9.9%，比上年下降 0.2 个百分点。第一、二、三产业增加值分别增长 5.2%、11.4%和 9.6%，增速分别比 2004 年回落 1.1、上升 0.3 和回落 0.4 个百分点。我们认为经济形势的高速增长主要来源于国内和国际两方面：国内方面主要是投资增长回落缓慢和出口继续保持超常规增长态势；国际方面在于美国经济的持续高涨。

由于 2005 年下半年政府的投资调控态度有所放松，同时货币供给的快速上升也带来了宽松的货币环境。2005 年城镇固定资产投资 75096 亿元，增长 27.2%，比去年仅下降 0.4 个百分点。其中 12 月份增长 24.2%，比去年同期还高了 2.2 个百分点。投资增速在 2005 年保持了十分稳定的增长速度。

我国对外贸易在 2005 年达到 14221.2 亿美元，比上年增长 23.2%。其中，出口 7620 亿美元，增长 28.4%；进口 6601.2 亿美元，增长 17.6%。通过对 2005 年进出口数据的初步分析，2005 年贸易顺差对 GDP 的贡献率高达 35%。

2005 年 CPI 指数一直处于相对稳定并缓慢回落的阶段，从 10 月份开始指数呈现一定程度的回升，全年出现了自 1998 年以来经济既实现高速增长又无通胀无通缩压力的一年。

（三）东方龙基金 2005 年整体表现

由于 2005 年中国资本市场推出了一系列的改革措施，市场行情也呈现出前所未有的多变性。本基金的业绩也表现出三个阶段的不同特征。

2005 年 1 月 - 2005 年 5 月，在操作过程中，择时和择股都取得了较好的效果，但是对于股权分置改革对市场的短期冲击效果却发生了错误的判断以至于入场时机太早，导致基金净值一定程度缩水。

2005 年 6 月 - 2005 年 9 月，东方龙基金对持仓品种进行了调整，由于仓位较轻，没能充分利用市场上升的机会迅速提升净值，从而一度排名较后。

2005 年 10 月 - 2005 年 12 月，东方龙基金在四季度采取了较为积极和灵活的投资策略，

在市场上升启动前果断加仓，着重加大对金融地产、商业零售等行业的投资，并通过组合投资控制投资风险，取得了一定的成效。

（四）2006 年展望

展望 2006 年，宏观经济仍然会保持较为平稳的增长势头。CPI 仍可能保持在较低水平，货币政策和财政政策的双稳健给市场创造了较为良好的发展环境。固定资产投资将在保持同比高速增长的前提下趋于下降，消费方面将依然保持稳定增长，国际经济环境预期较好和国内产业结构的调整将继续推动企业向海外寻找市场，但同时，基数的增加和我国减少贸易摩擦的努力，双方面的作用，使出口仍将保持较高速度增长。

同时，股改的不断提速使得市场的投资信心不断振奋，困扰中国证券市场的长期问题终于得以解决，市场制度结构的完善正在不断提升 A 股市场的投资价值。考虑到 2006 年一季度后可能出现的再融资启动或 IPO 新制度的逐步推出，会对市场的估值定价及资产配置产生一定影响。

我们重点关注以下行业：

社会服务业。在人民币升值以及启动消费需求的背景下，服务业具有良好的发展环境，主要包括零售业、银行业、传媒、房地产等。尤其是零售业得益于宽松的消费环境以及龙头企业通过多年积累获得的竞争优势未来有望保持较快的增长，况且龙头公司的估值仍有提升空间。

资源产品在节能降耗以及可持续发展背景下有涨价的趋势，值得关注。

医药、食品、饮料有一些具有核心竞争力的公司或者具有恢复性增长可能的公司仍然值得挖掘。

周期性行业中产能即将释放完的子行业。经过过去两三年的扩张这些行业的产能在 2005 年下半年和 2006 年上半年基本是一个集中释放期，有的行业的利润率已经开始回升，如水泥、钢铁、电解铝、汽车等，玻璃行业的产能释放稍长一些，但也即将走完最困难的一段。并且许多公司按重置成本计算已有一定的吸引力。我们需要进一步观察复苏的持续性。

公用事业中机场、港口、公路、电力也经历了一个需求减缓和产能投放的过程，许多公司长期价值已接近低估或略有低估。尤其是收费公路，由于大部分公路的车流量离设计流量还有相当的空间，理论上这些公司不需要大量的资本支出就能满足车流量的增加，目前的估值已有一定的吸引力。

另外，过去几年受累于原料上涨、成本上升的中间制造业、节能、化工新材料等行业以

及受需求拉动的行业如铁路设备、电信设备提供商等值得关注。

五、内部监察报告

本报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金法》和中国证监会发布的有关规定，完善内部控制制度和操作流程；在基金日常运作上，定期和实时监控，强化内控体系和制度的落实；在加强对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察方面，通过实时监控、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况、提出改进建议并跟踪改进落实情况。本期内重点开展的监察稽核工作包括：（一）开展对公司各项业务的日常监察业务，对风险隐患做到及时发现、及时化解，保证投资管理、基金销售和后台运营等业务领域的合法合规。（二）进一步完善公司内控体系，完善业务流程，在各个部门和全体人员风险管理责任制，并进行持续监督，跟踪检查执行情况。（三）注重加强对员工行为规范和职业素养的教育与监察，并通过开展法规学习活动等形式，提升员工的诚信规范和风险责任意识。2006 年本基金管理人将在不断提高内部监察稽核和风险控制工作的科学性和实效性的基础上，确保基金资产的规范运作，维护基金份额持有人的合法利益，给基金份额持有人以更多、更好的回报。

第五节 托管人报告

中国建设银行根据《东方龙混合型开放式证券投资基金基金合同》和《东方龙混合型开放式证券投资基金托管协议》，托管东方龙混合型开放式证券投资基金（以下简称东方龙基金）。

本报告期，中国建设银行在东方龙基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人 - 东方基金管理有限责任公司在东方龙基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由东方龙基金管理人 - 东方基金管理有限责任公司编制，并经本托管人复核审查的本年

度报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第六节 审计报告

东方龙混合型开放式证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的东方龙混合型开放式证券投资基金(以下简称“东方龙基金”)2004年12月31日及2005年12月31日的资产负债表以及2004年11月25日(基金成立日)至2004年12月31日止期间及2005年度的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是东方龙基金的基金管理人东方基金管理有限责任公司的责任,我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作,以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据,评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计,以及评价会计报表的整体反映。我们相信,我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为,上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《东方龙混合型开放式证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定,在所有重大方面公允反映了东方龙混合型开放式证券投资基金2004年12月31日及2005年12月31日的财务状况以及2004年11月25日(基金成立日)至2004年12月31日止期间及2005年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天

注册会计师：涂益

会计师事务所有限公司

中国·上海市

注册会计师：郭新华

2006年3月16日

第七节 财务会计报告

一、基金会计报表

东方龙混合型开放式证券投资基金

资产负债表

单位：人民币元

资产	附注	2005-12-31	2004-12-31
资产：			
银行存款		76,515,847.57	107,770,984.62
清算备付金		4,890,240.42	0.00
交易保证金		390,741.00	500,000.00
应收证券清算款		0.00	0.00
应收股利		0.00	0.00
应收利息	(五) 1	301,606.52	3,294,383.56
应收申购款		125,758.89	4,334.00
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值		229,069,101.56	73,272,692.40
其中：股票投资成本		206,802,419.17	72,760,442.11
债券投资市值		16,298,380.00	698,761,277.11
其中：债券投资成本		16,332,688.43	698,744,777.91
权证投资		0.00	0.00
其中：权证投资成本		0.00	0.00
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用		0.00	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产合计：		327,591,675.96	883,603,671.69
负债：			
应付证券清算款		2,943,569.20	15,570,281.71
应付赎回款		6,354,218.40	2,974,229.13
应付赎回费		12,204.40	11,209.50
应付管理人报酬		420,278.17	1,575,482.54
应付托管费		70,046.33	262,580.42
应付佣金	(五) 3	366,441.96	30,640.04
应付利息		0.00	0.00

应付收益		0.00	0.00
未交税金		0.00	0.00
其他应付款	(五) 4	1,000,000.00	500,150.00
卖出回购证券款		0.00	0.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用	(五) 5	80,000.00	0.00
其他费用		0.00	0.00
负债合计：		11,246,758.46	20,924,573.34
持有人权益：			
实收基金	(五) 6	312,507,269.15	861,322,070.83
未实现利得	(五) 7	18,083,499.32	479,768.69
未分配收益		-14,245,850.97	877,258.83
持有人权益合计		316,344,917.50	862,679,098.35
负债及持有人权益总计		327,591,675.96	883,603,671.69

**东方龙混合型开放式证券投资基金
经营业绩表**

单位：人民币元

项 目	附注	2005 年度	2004 年度
一、收入		1,979,113.02	2,870,032.24
1、股票差价收入	(五) 8	-9,773,527.05	185,137.19
2、债券差价收入	(五) 9	300,685.44	-118,652.90
3、权证差价收入		1,741,921.25	0.00
4、债券利息收入		4,035,790.55	1,620,850.78
5、存款利息收入		1,339,550.58	474,619.33
6、股利收入		2,553,010.09	0.00
7、买入返售证券收入		1,096,355.00	370,682.00
8、其他收入	(五) 10	685,327.16	337,395.84
二、费用		8,584,423.45	1,848,504.06
1、基金管理人报酬		6,826,752.06	1,575,482.54
2、基金托管费		1,137,791.90	262,580.42

3、卖出回购证券支出		180,562.08	0.00
4、利息支出		0.00	0.00
5、其他费用	(五) 11	439,317.41	10,441.10
其中：上市年费		0.00	0.00
信息披露费		300,000.00	0.00
审计费用		80,000.00	0.00
三、基金净收益		-6,605,310.43	1,021,528.18
加：未实现利得		21,703,624.47	528,749.49
四、基金经营业绩		15,098,314.04	1,550,277.67

东方龙混合型开放式证券投资基金
基金收益分配表

单位：人民币元

项目	附注	2005 年度	2004 年度
本期基金净收益		-6,605,310.43	1,021,528.18
加：期初基金净收益		877,258.83	0.00
加：本期损益平准金		-651,484.92	-144,269.35
可供分配基金净收益		-6,379,536.52	877,258.83
减：本期已分配基金净收益	(五) 12	7,866,314.45	0.00
期末基金净收益		-14,245,850.97	877,258.83

东方龙混合型开放式证券投资基金

资产净值变动表

单位：人民币元

项 目	附注	2005 年度	2004 年度
一、期初基金净值		862,679,098.35	1,130,727,725.99
二、本期经营活动：			
基金净收益		-6,605,310.43	1,021,528.18

未实现利得		21,703,624.47	528,749.49
经营活动产生的基金净值变动数		15,098,314.04	1,550,277.67
三、本期基金单位交易：			
基金申购款		8,153,992.39	326,133.50
基金赎回款		561,720,172.83	269,925,038.81
基金单位交易产生的基金净值变动数		-553,566,180.44	-269,598,905.31
四、本期向持有人分配收益：			
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		-7,866,314.45	0.00
五、期末基金净值		316,344,917.50	862,679,098.35

二、会计报表附注（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（一）基金简介

本基金根据 2004 年 9 月 24 日中国证券监督管理委员会《关于同意东方龙混合型开放式证券投资基金募集的批复》（证监基金字[2004]152 号）和《关于募集东方龙混合型开放式证券投资基金的确认函》（基金部函[2004]117 号）的核准，进行募集。本基金合同于 2004 年 11 月 25 日生效，首次设立募集规模为 1,130,727,725.99 份基金单位，本基金为混合型开放式基金。本基金的基金管理人为东方基金管理有限责任公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

（二）主要会计政策及会计估计

1、会计报表编制基础

本基金的会计报表按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第 2 号--年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则第 3 号—会计报表附注的编制及披露》及基金合同的规定编制。

2、会计年度

本基金的会计年度为公历每年 1 月 1 日至 12 月 31 日。本会计期间为 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 12 月 31 日。

3、记帐本位币

本基金核算以人民币为记帐本位币。记帐单位为人民币元。

4、记帐基础和计价原则

本基金的记帐基础为权责发生制。除股票投资、债券投资、权证投资和配股权证按本附注所述的估值原则计价外，所有报表项目均以历史成本为计价原则。

5、基金资产的估值原则

(1) 上市流通股股票按估值日其所在证券交易所的收盘价估值；估值日无交易的，以最近一个交易日的收盘价估值；实际成本与估值之间的差异计入“未实现利得”科目；

(2) 未上市股票的估值，分情况处理：送股、转增股、配股和增发等发行的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的收盘价估值；估值日无交易的，以最近一个交易日收盘价计算；首次公开发行的股票，按成本价估值；

(3) 配股权证，从配股除权日起到配股确认日止，如果收盘价高于配股价，则按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价等于或低于配股价，则估值为零；

(4) 证券交易所市场实行净价交易的债券，按估值日证券交易所挂牌的市场收盘价估值；估值日无交易的，以最近一个交易日的收盘价估值，并按债券面值与票面利率在债券持有期间内逐日计提利息；

(5) 证券交易所市场未实行净价交易的债券，按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息(自债券计息起始日或上一起息日至估值当日的利息)得到的净值进行估值；估值日无交易的，以最近交易日债券收盘净价估值，并按债券面值与票面利率在债券持有期间内逐日计提利息；

(6) 未上市债券按其成本价估值，并按债券面值与票面利率在债券持有期间内逐日计提利息；

(7) 上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价计算；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；

(8) 未上市流通的权证，由基金管理人和托管人综合考虑市场情况、标的股票价格、履约价格、剩余期限、市场无风险利率、标的股票价格波动等因素，按照最能反映权证公允价值的价格估值；

(9) 在任何情况下，基金管理人如采用本项第(1)-(8)小项规定的方法对基金资产进行估值，均应被认为采用了适当的估值方法。但是，如果基金管理人认为按照本项第(1)-(8)小项规定的方法对基金资产进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据

具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值；

(10) 每个工作日都对基金资产进行估值；

(11) 估值对象为基金所拥有的股票、债券、权证和银行存款本息、应收款项、其他投资等资产。

(12) 有新增事项或变更事项按国家最新规定估值。

6、证券投资的成本计价方法

按加权移动平均法计算库存证券的成本。当日有买入和卖出时，先计算成本后计算买卖证券价差。

(1) 股票

A 上交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成；

B 深交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成；

C 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的 1‰减经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的 1‰减经手费计算。

D 因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，冲抵其股票投资成本。

(2) 债券

A 买入上市债券按应支付的全部价款入账，如果应支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

B 买入非上市债券按实际支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

C 债券买卖不计佣金。

(3) 权证

A 获赠权证在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加权证数量，获赠权证成本为零。

B 上交所买入权证成本：由买入金额、买入经手费、买入证管费和买入结算费组成；

C 深交所买入权证成本：由买入金额、买入经手费和买入结算费组成；

(4) 买入返售证券

买入返售证券成本：通过证券交易所进行融券业务，按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资；通过银行间市场进行融券业务，按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

7、待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用是指已经发生的、影响基金单位净值小数点后面第五位，应分摊记入本期和以后各期的费用；待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

8、收入的确认和计量

(1) 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

(2) 债券差价收入：

A 卖出交易所上市债券于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；

B 卖出银行间市场交易债券于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；

(3) 权证差价收入于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本及相关费用的差额入账；

(4) 债券利息收入按实际持有期内逐日计提，并按债券票面价值与票面利率计提的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(5) 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；

(6) 股利收入于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认；

(7) 买入返售证券收入按证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账；

(8) 其他收入于实际收到时确认收入。

9、费用的确认和计量

(1) 本基金管理人的管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 的年费率逐日计提；

(2) 本基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的 2.5‰ 的年费率逐日计提；

(3) 卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提入账；

(4) 基金信息披露费、与基金相关的审计费和律师费、按照国家有关规定可以列入基金的其他费用，根据有关法律、法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入当

期基金费用。

10、基金的收益分配政策

- (1) 每一基金单位享有同等分配权；
- (2) 基金当期收益应先弥补上期亏损后，才可进行当期收益分配；
- (3) 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- (4) 基金收益分配后基金单位资产净值不能低于面值；
- (5) 基金收益分配采用现金方式。基金份额持有人可以事先选择将所获分配的现金收益，按照基金合同有关基金份额申购的约定，采用红利再投资方式转为基金份额；基金份额持有人事先未做出选择的，基金管理人应当支付现金；
- (6) 本基金收益每年至多分配 6 次，每次收益分配比例不低于基金可分配收益的 75 %；
- (7) 基金收益分配比例按照有关法律法规的规定执行；
- (8) 法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

11、基金申购、赎回的确认

在收到基金投资人申购或赎回申请之日后，于下一个工作日内对该交易的有效性进行确认。于确认日按照实收基金、未实现利得、未分配收益的余额占基金净值的比例，将确认有效的申购或赎回款项分割为三部分，分别确认为实收基金、未实现利得、损益平准金的增加或减少。

12、实收基金

实收基金为对外发行的基金单位总额。由于申购、赎回引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日认列。

13、损益平准金

损益平准金为在申购或赎回基金单位时，申购、赎回款中所含的按基金未分配净收益占基金净值比例计算的金额，于计算基金申购、赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配收益。

(三) 税项

1、印花税

基金管理人运用基金买卖股票，根据财政部、国家税务总局财税[2005]11 号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自 2005 年 1 月 24 日起，由原来 2‰的税率改为按 1‰的税率缴纳证券（股票）交易印花税。

2、营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）基金管理人运用基金买卖股票、债券的价差收入，继续免征营业税和企业所得税。

3、个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入、储蓄利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。根据《财政部 国家税务总局关于股息红利个人所得税有关政策的通知》（财税[2005]102 号）和《财政部 国家税务总局关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》（财税[2005]107 号）的规定，自 2005 年 6 月 13 日起对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50% 计算应纳税所得额。

（四）关联方关系及关联方交易

1、关联方关系

企业名称	与本基金关系
东北证券有限责任公司	管理人股东、代销机构
上海原水股份有限公司	管理人股东
河北宝硕股份有限公司	管理人股东
四川南方希望实业有限公司	管理人股东
东方基金管理有限责任公司	基金管理人
中国建设银行股份有限公司	基金托管人

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2、关联方交易（单位：人民币元）

（1）通过关联方席位进行的交易

股票交易情况

2004 年度

关联方名称	股票买卖成交金额	占成交总额比例
东北证券有限责任公司	68,155,357.16	100%

2005 年

关联方名称	股票买卖成交金额	占成交总额比例
东北证券有限责任公司	443,532,667.91	22.61%

债券交易情况

2004 年度

关联方名称	债券买卖成交金额	占成交总额比例
东北证券有限责任公司	193,925,215.10	100%

2005 年

关联方名称	债券买卖成交金额	占成交总额比例
东北证券有限责任公司	84,243,978.40	42.29%

回购交易情况

2004 年度

关联方名称	回购成交金额	占成交总额比例
东北证券有限责任公司	2,244,300,000.00	100%

2005 年

关联方名称	回购成交金额	占成交总额比例
东北证券有限责任公司	398,300,000.00	10.83%

佣金情况

2004 年度

关联方名称	支付佣金	占佣金总额比例
东北证券有限责任公司	30,640.04	100%

2005 年

关联方名称	支付佣金	占佣金总额比例
东北证券有限责任公司	346,295.78	22.42%

上述佣金按照市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(2) 关联方报酬

A 基金管理人报酬

a 在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 的年费率计算，具体计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

b 基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从基金资产中一次性支付给本基金经理人。

若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

本基金 2005 年度应支付基金管理人管理费 6,826,752.06 元（2004 年度：1,575,482.54 元）。

B 基金托管人报酬

a 在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的 2.5‰ 的年费率计提，具体计算方法如下：

$$H = E \times 2.50\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

b 基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从基金资产中一次性支付给本基金托管人。

若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

本基金 2005 年度应支付基金托管人托管费 1,137,791.90 元（2004 年度：262,580.42 元）。

(3) 与关联方进行的银行间同业市场的债券交易（含回购）：

本年度及上年度本基金与基金托管人中国建设银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券现券交易和债券回购业务的情况列示如下：

2004 年

金额单位（人民币元）	结算金额	面值
买入债券	636,154,000.00	640,000,000.00
卖出债券	0.00	0.00

	协议金额	利息收入/利息支出
买入返售证券	0.00	0.00
卖出回购证券	0.00	0.00

2005 年

金额单位 (人民币元)	结算金额	面值
买入债券	0.00	0.00
卖出债券	0.00	0.00
	协议金额	利息收入/利息支出
买入返售证券	0.00	0.00
卖出回购证券	0.00	0.00

(4) 基金各关联方投资本基金的情况

1) 2004 年 11 月 25 日(基金成立日)至 2004 年 12 月 31 日止期间及 2005 年度, 东方基金管理有限责任公司未曾持有本基金份额。

2) 东方基金管理有限责任公司股东持有本基金份额情况如下:

股东名称	2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	基金份额	持有份额比例	基金份额	持有份额比例
上海市原水股份有限公司	50,808,400.00	16.26%	50,808,400.00	5.90%

(5) 由基金托管人保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人保管, 并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2005 年 12 月 31 日及 2004 年 12 月 31 日保管的银行存款余额分别为 76,515,847.57 元和 107,770,984.62 元。2005 年度及 2004 年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入分别为 1,250,457.11 元和 474,619.33 元。

(五) 会计报表重要项目说明 (单位: 人民币元)

1、应收利息

项目	2005-12-31	2004-12-31
应收银行存款利息	23,706.86	45,102.17
应收清算备付金利息	2,420.66	0.00
应收权证利息	69.64	0.00
应收债券利息	275,409.36	1,930,270.40
应收回购利息	0.00	0.00

应收央行票据利息	0.00	1,319,010.99
合计	301,606.52	3,294,383.56

2、投资估值增值

项目	2005-12-31	2004-12-31
股票投资市值	229,069,101.56	73,272,692.40
减：股票投资成本	206,802,419.17	72,760,442.11
股票投资增值	22,266,682.39	512,250.29
债券投资市值	16,298,380.00	698,761,277.11
减：债券投资成本	16,332,688.43	698,744,777.91
债券估值增值	-34,308.43	16,499.20
合计	22,232,373.96	528,749.49

3、应付佣金

券商名称	2005-12-31	2004-12-31
东北证券有限责任公司	82,630.41	30,640.04
国元证券股份有限公司	234,187.12	0.00
银河证券有限责任公司	49,624.43	0.00
合计	366,441.96	30,640.04

4、其他应付款

项目	2005-12-31	2004-12-31
券商垫付交易保证金	1,000,000.00	500,000.00
债券分销款	0.00	150.00
合计	1,000,000.00	500,150.00

5、预提费用

项目	2005-12-31	2004-12-31
审计费用	80,000.00	0.00
合计	80,000.00	0.00

6、实收基金

	基金份额数	基金面值
2004-11-25	1,130,727,725.99	1,130,727,725.99
本年申购	325,753.87	325,753.87
本年赎回	269,731,409.03	269,731,409.03
2004-12-31	861,322,070.83	861,322,070.83
本年申购	8,377,607.72	8,377,607.72
本年赎回	557,192,409.40	557,192,409.40
2005-12-31	312,507,269.15	312,507,269.15

7、未实现利得

项目	2005-12-31	2004-12-31
投资估值增值	22,232,373.96	528,749.49
未实现利得平准金	-4,148,874.64	-48,980.80
合计	18,083,499.32	479,768.69

8、股票差价收入

项目	2005 年 1-12 月	2004 年 11-12 月
卖出股票成交总额	913,052,349.80	5,034,536.74
减：卖出股票成本总额	922,060,571.60	4,845,300.00
卖出佣金	765,305.25	4,099.55
股票差价收入	-9,773,527.05	185,137.19

9、债券差价收入

项目	2005 年 1-12 月	2004 年 11-12 月
卖出债券成交总额	978,056,138.29	184,560,629.59
减：卖出债券成本总额	968,806,672.87	183,621,545.79
应收利息总额	8,948,779.98	1,057,736.70
债券差价收入	300,685.44	-118,652.90

10、其他收入

项目	2005 年 1-12 月	2004 年 11-12 月
赎回费	681,810.31	337,395.84
新股手续费返还	3,291.45	0.00
印花税返还	225.40	0.00
合计	685,327.16	337,395.84

11、其他费用

项目	2005 年 1-12 月	2004 年 11-12 月
信息披露费	300,000.00	0.00
审计费用	80,000.00	0.00
银行维护费	17,855.42	2,741.00
回购交易费用	21,481.99	6,800.10
债券帐户维护费	18,030.00	0.00
其他费用	1,950.00	900.00
合计	439,317.41	10,441.10

12、已分配基金净收益

次数	登记日	发放日	分红方案	发放红利
第一次	2005-5-9	2005-5-10	每 10 份基金份额派发红利 0.20 元人民币	7,866,314.45
合计				7,866,314.45

13、因股权分置改革获得的非流通股股东支付的现金对价

股票代码	股票名称	现金对价比例	获得现金对价时股票持有量(股)	获得的现金对价	冲抵股票投资成本
600143	G 金发	10 : 1.4446	54,990	7,943.86	7,943.86
600018	G 上港	10 : 10	246,763	246,763.00	246,763.00
600261	G 浙阳光	10 : 1.88	2,870	539.56	539.56
合计				255,246.42	255,246.42

2005 年度因股权分置改革而获得流通股股东支付的现金对价共计 255,246.42 元,造成累计冲抵 2005 年度股票投资成本 255,246.42 元。

(六) 本报告期末流通转让受到限制的基金资产

1、受限原因：本基金流通受限、不能自由转让的资产为基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在约定期限内不能自由流通。以及因股权分置改革而暂时停牌不能自由流通。

2、估值方法：在估值时如果该新股还未上市，则按成本计价；如已上市，则按当日收盘价计价。因股权分置改革而暂时停牌的股票按照停牌前一个交易日收盘价计价。

3、2005 年 12 月 31 日估值时，未持有已上市但流通受限的新股。

4、截止 2005 年 12 月 31 日，本基金持有的因股权分置改革而暂时停牌、流通转让受到限制的股票：

股票代码	股票名称	股数(股)	停牌日期	复牌日期	复牌开盘单价	年末估值单价(元)	期末总市值(元)
600036	招商银行	500000	2005.12.19	2006.01.04	7.23	6.58	3290000
600879	火箭股份	6772	2005.12.19	2006.01.04	11.77	10.94	74085.68
000539	粤电力 A	8937	2005.11.30	2006.01.19	4.10	4.78	42718.86

(七) 资产负债表日后事项

本基金管理人于 2006 年 3 月 20 日公告 2006 年度第 1 次分红方案，向截止 2006 年 3 月 22 日止在本基金注册登记人东方基金管理有限责任公司登记在册的全体持有人，按每 10 份基金份额派发红利 0.80 元。

第八节 投资组合报告

基金投资组合报告

2005 年 12 月 31 日

一、基金资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占基金资产总值比重
股票	229,069,101.56	69.93%
债券	16,298,380.00	4.98%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	81,406,087.99	24.85%
其他资产	818,106.41	0.24%
资产总值	327,591,675.96	100.00%

二、按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	市值占净值比
A 农、林、牧、渔业	9,208,322.55	2.91%
B 采掘业	829,778.64	0.26%
C 制造业	76,672,598.23	24.25%
C0 食品、饮料	10,333,743.15	3.27%
C1 纺织、服装、皮毛	751,151.79	0.24%
C2 木材、家具	2,084,445.00	0.66%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%

C4 石油、化学、塑胶、塑料	24,061,207.58	7.61%
C5 电子	1,415,746.69	0.45%
C6 金属、非金属	827,227.92	0.26%
C7 机械、设备、仪表	24,413,949.96	7.72%
C8 医药、生物制品	12,785,126.14	4.04%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	525,232.36	0.17%
E 建筑业	9,515,427.86	3.01%
F 交通运输、仓储业	6,300,477.16	1.99%
G 信息技术业	18,162,514.62	5.74%
H 批发和零售贸易	34,314,940.68	10.85%
I 金融、保险业	40,736,402.93	12.88%
J 房地产业	27,638,275.73	8.74%
K 社会服务业	787,980.80	0.25%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	4,377,150.00	1.38%
合计	229,069,101.56	72.41%

三、 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占净值
1	600694	大商股份	1,700,507	29,316,740.68	9.27%
2	600000	浦发银行	1,780,291	17,357,837.25	5.49%
3	000002	G 万科	4,000,000	17,240,000.00	5.45%
4	600016	G 民生	3,851,208	15,635,904.48	4.94%
5	002001	新 和 成	1,049,958	9,943,102.26	3.14%
6	600491	G 龙元	1,681,171	9,515,427.86	3.01%
7	600438	通威股份	817,065	9,208,322.55	2.91%
8	600143	G 金发	841,328	9,128,408.80	2.89%

9	600410	华胜天成	308,095	7,622,270.30	2.41%
10	600325	G 华发	1,103,581	6,753,915.72	2.14%
11	600887	伊利股份	445,665	6,569,102.10	2.08%
12	002031	巨轮股份	845,116	6,084,835.20	1.92%
13	002028	思源电气	413,421	5,577,049.29	1.76%
14	600271	航天信息	296,995	5,351,849.90	1.69%
15	002027	七喜股份	828,817	5,188,394.42	1.64%
16	002024	苏宁电器	249,910	4,998,200.00	1.58%
17	600015	华夏银行	939,380	4,452,661.20	1.41%
18	600415	小商品城	137,000	4,377,150.00	1.38%
19	002022	科华生物	303,417	4,020,275.25	1.27%
20	600761	G 合力	712,144	3,923,913.44	1.24%
21	600298	安琪酵母	396,400	3,690,484.00	1.17%
22	600420	现代制药	294,910	3,385,566.80	1.07%
23	600036	G 招行	500,000	3,290,000.00	1.04%
24	600009	上海机场	200,000	2,884,000.00	0.91%
25	002046	轴研科技	241,443	2,764,522.35	0.87%
26	002007	华兰生物	259,993	2,745,526.08	0.87%
27	002010	传化股份	320,720	2,491,994.40	0.79%
28	600033	福建高速	337,488	2,470,412.16	0.78%
29	600150	G 重机	264,000	2,204,400.00	0.70%
30	600978	G 宜华	416,889	2,084,445.00	0.66%
31	600592	龙溪股份	231,900	2,066,229.00	0.65%
32	600383	金地集团	281,179	1,920,452.57	0.61%
33	000024	招商地产	145,567	1,700,222.56	0.54%
34	002004	华邦制药	241,521	1,644,758.01	0.52%
35	600636	三 爱 富	139,628	1,436,772.12	0.45%
36	600360	华微电子	150,000	1,246,500.00	0.39%
37	600218	全柴动力	441,300	1,125,315.00	0.36%
38	002038	双鹭药业	100,000	989,000.00	0.31%
39	000900	现代投资	106,900	946,065.00	0.30%

40	600583	海油工程	32,262	829,778.64	0.26%
41	002047	成霖股份	150,954	827,227.92	0.26%
42	600350	山东基建	200,800	781,112.00	0.25%
43	600240	G 华业	150,764	695,022.04	0.22%
44	002018	华星化工	100,100	680,680.00	0.22%
45	600320	振华港机	70,000	593,600.00	0.19%
46	600795	国电电力	77,450	482,513.50	0.15%
47	600331	G 宏达	58,500	380,250.00	0.12%
48	600584	G 苏长电	15,919	92,489.39	0.03%
49	600809	山西汾酒	9,235	74,157.05	0.02%
50	600879	火箭股份	6,772	74,085.68	0.02%
51	002044	江苏三友	13,207	56,129.75	0.02%
52	000539	粤电力 A	8,937	42,718.86	0.01%
53	600261	G 浙阳光	3,731	40,294.80	0.01%
54	002025	航天电器	1,250	36,462.50	0.01%
55	000014	沙河股份	3,567	23,684.88	0.01%
56	600650	锦江投资	810	6,868.80	0.00%
合计			-	229,069,101.56	72.41%

四、股票投资组合变动

2005 年 1-12 月

(一) 累计买入价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占净值比
1	600036	G 招行	75,084,339.89	8.70%
2	600000	浦发银行	36,349,346.82	4.21%
3	600005	G 武钢	35,950,349.66	4.17%
4	600028	中国石化	35,801,585.81	4.15%
5	000002	G 万 科 A	35,002,265.47	4.06%
6	600019	G 宝钢	33,153,308.91	3.84%
7	000063	G 中兴	31,107,809.40	3.61%

8	600694	大商股份	26,755,752.19	3.10%
9	600016	G 民生	24,314,747.04	2.82%
10	600320	振华港机	24,149,574.20	2.80%
11	000039	中集集团	19,408,017.44	2.25%
12	600428	G 中远	18,544,043.88	2.15%
13	600009	上海机场	16,743,378.84	1.94%
14	000817	辽河油田	16,363,817.81	1.90%
15	000792	盐湖钾肥	15,786,463.75	1.83%
16	000538	云南白药	15,447,312.39	1.79%
17	600018	G 上港	15,011,436.54	1.74%
18	600020	中原高速	14,816,881.07	1.72%
19	000930	G 丰原	14,294,928.09	1.66%
20	000763	锦州石化	13,333,614.41	1.55%
合计			517,418,973.61	59.99%

(二) 累计卖出价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占净值比
1	600005	G 武钢	79,265,967.99	9.19%
2	600036	G 招行	71,814,409.20	8.32%
3	600028	中国石化	36,466,685.00	4.23%
4	600019	G 宝钢	34,088,933.26	3.95%
5	000063	G 中兴	31,235,532.82	3.62%
6	000898	G 鞍钢	22,593,583.19	2.62%
7	600000	浦发银行	21,151,016.78	2.45%
8	000039	中集集团	20,561,538.42	2.38%
9	600320	振华港机	18,558,340.48	2.15%
10	000002	G 万 科 A	18,449,494.94	2.14%
11	000817	辽河油田	16,510,370.60	1.91%
12	000930	G 丰原	15,762,894.94	1.83%
13	600428	G 中远	14,991,318.96	1.74%
14	000538	云南白药	14,929,274.62	1.73%
15	000792	盐湖钾肥	14,916,611.43	1.73%

16	600020	中原高速	14,429,066.74	1.67%
17	000763	锦州石化	13,424,039.97	1.56%
18	600018	G 上港	13,359,250.47	1.55%
19	600009	上海机场	13,218,464.94	1.53%
20	000866	扬子石化	13,117,608.98	1.52%
合计			498,844,403.73	57.82%

(三) 买入股票成本总额及卖出股票收入总额

项目	2005 年 1-12 月
买入股票总成本 (元):	1,056,357,795.08
卖出股票收入总额 (元):	913,052,349.80

五、按券种分类的债券投资组合

2005 年 12 月 31 日

债券类别	债券市值 (元)	市值占净值比
交易所国债投资	16,298,380.00	5.15%
银行间国债投资	0.00	0.00%
央行票据投资	0.00	0.00%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	0.00	0.00%
可转换债投资	0.00	0.00%
债券投资合计	16,298,380.00	5.15%

六、基金债券投资持仓前五名明细

2005 年 12 月 31 日

债券名称	市值 (元)	市值占净值比
05 国债 (2)	16,298,380.00	5.15%

七、投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

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。

3、其他资产构成

项目名称	项目市值（元）
交易保证金	390,741.00
应收股利	0.00
应收利息	301,606.52
应收申购款	125,758.89
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	818,106.41

4、本基金在本期间未持有处于转股期的可转换债券。

5、本基金在本期间投资权证情况：

权证代码	权证标的 股票名称	持有性质	获得权证 数量（份）	获得权证 成本总额	卖出权证 数量（份）	卖出权证差 价收入（元）
580000	G 宝钢	被动持有	150,000	0.00	150,000	240,071.45
038002	G 万科	被动持有	1,600,000	0.00	1,600,000	1,501,849.80
合计			1,750,000	0.00	1,750,000	1,741,921.25

第九节 基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额 持有人户 数(户)	平均每户 持有基金 份额(份)	期末持有人结构			
		机构投资者持 有份额(份)	占总份额 比例	个人投资者持有 份额(份)	占总份额比 例
8414	37,141.34	94,164,405.68	30.13%	218,342,863.47	69.87%

第十节 开放式基金份额变动

本基金合同于 2004 年 11 月 25 日生效,首次设立募集规模为 1,130,727,725.99 份基金单位。

单位：份

期初基金份额	861,322,070.83
期间总申购份额	8,377,607.72
期间总赎回份额	557,192,409.40
期末基金份额	312,507,269.15

第十一节 重大事件揭示

一、本报告期内未召开基金份额持有人大会。

二、2005 年 3 月 16 日,中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和 2005 年第一次临时股东大会在北京召开,会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。

2005 年 3 月 25 日,中国建设银行股份有限公司 2005 年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议,选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。

2005 年 6 月 17 日,中国建设银行股份有限公司和美国银行在北京共同宣布,双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议,美国银行有期权增加其对中国建设银行股份有限公司的投资,最终持有股权可达到 19.9%。

2005 年 7 月 1 日,中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司(简称“亚洲金融”)在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议,淡马锡将通过“亚洲金融”对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。

2005 年 10 月 27 日,中国建设银行股份有限公司在香港联合交易所正式挂牌上市。

2005 年 10 月 31 日,根据工作需要,中国建设银行股份有限公司解聘江先周基金托管部总经理职

务，由基金托管部副总经理罗中涛暂时主持基金托管部日常工作。2006 年 3 月 14 日，罗中涛被聘任为中国建设银行基金托管部总经理。

三、经公司第一届第四次董事会审议通过，陈光明先生不再担任本基金基金经理职务，由宋炳山先生一人担任本基金基金经理；公司聘请宋炳山先生任本公司副总经理；王国斌先生由于个人和家庭原因不再担任公司总经理职务，由公司副总经理程红女士代为履行公司总经理职务；经公司第一届董事会第四次临时会议决议，并报中国证监会（证监基金字[2005]131 号）核准，聘任程红女士为公司总经理。

上述内容分别摘自《中国证券报》和《证券时报》刊登的《东方龙混合型开放式证券投资基金关于调整基金经理的公告》（2005 年 3 月 31 日）、《东方基金管理有限责任公司关于变更高级管理人员的公告》（2005 年 4 月 21 日）、《东方基金管理有限责任公司关于变更高级管理人员的公告》（2005 年 4 月 26 日）、《东方基金管理有限责任公司关于变更高级管理人员的公告》（2005 年 8 月 5 日）。

四、本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

五、本报告期内本基金投资策略未发生改变。

六、根据 2005 年 4 月 27 日在《中国证券报》和《证券时报》刊登的《东方龙混合型开放式证券投资基金分红公告》，本基金向 2005 年 5 月 9 日在东方基金管理有限责任公司登记在册的本基金份额持有人每 10 份基金份额派发红利 0.20 元人民币。

七、根据 2005 年 12 月 15 日在《中国证券报》和《证券时报》刊登的《东方基金管理有限责任公司关于调整东方龙混合型开放式证券投资基金申购费率的公告》，自公告之日起，调整本基金申购费率标准，赎回费率不变，调整后申购费率如下：

申购金额	申购费率
100万元以下	1.5%
100万元(含)—500万元	1.2%
500万元(含)以上	每笔1000元

八、根据 2005 年 8 月 24 日在《中国证券报》和《证券时报》刊登的《关于东方龙混合型开放式证券投资基金权证投资方案的公告》，对本基金在股权分置改革中权证投资方案进行了公告。

九、本报告期内本基金未变更为其审计的会计师事务所。

十、本报告期内本基金管理人、托管人及其高级管理人员未受到监管部门稽查或处罚。

十一、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

2005 年 1-12 月

(一) 租用席位所属券商基本情况

证券公司名称	租用席位数量 (个)		
	上海席位	深圳席位	合计
东北证券有限责任公司	1	1	2
东方证券股份有限公司	1	1	2
中国国际金融有限公司	1	0	1
中信证券股份有限公司	1	0	1
国元证券股份有限公司	1	1	2
银河证券有限责任公司	0	1	1
兴业证券股份有限公司	1	0	1
合计	6	4	10

(二) 股票交易情况

证券公司名称	股票成交金额 (元)	占成交总额比例
东北证券有限责任公司	443,532,667.91	22.61%
东方证券股份有限公司	361,937,934.52	18.45%
中国国际金融有限公司	296,686,883.13	15.13%
中信证券股份有限公司	484,115,602.69	24.68%
国元证券股份有限公司	311,576,062.32	15.89%
银河证券有限责任公司	63,417,457.60	3.23%
合计	1,961,266,608.17	100%

(三) 债券交易情况

证券公司名称	债券成交金额 (元)	占成交总额比例
东北证券有限责任公司	84,243,978.40	42.29%
东方证券股份有限公司	64,681,821.30	32.47%

国元证券股份有限公司	16,855,592.20	8.46%
中信证券股份有限公司	33,415,764.50	16.78%
合计	199,197,156.40	100%

(四) 回购交易情况

证券公司名称	回购成交金额(元)	占成交总额比例
东北证券有限责任公司	398,300,000.00	10.83%
东方证券股份有限公司	90,000,000.00	2.45%
中国国际金融有限公司	430,000,000.00	11.69%
中信证券股份有限公司	1,140,900,000.00	31.01%
国元证券股份有限公司	1,620,000,000.00	44.03%
合计	3,679,200,000.00	100%

(五) 佣金情况

证券公司名称	应付佣金(元)	占佣金总额比例
东北证券有限责任公司	346,295.78	22.42%
东方证券股份有限公司	290,139.07	18.79%
中国国际金融有限公司	238,982.70	15.47%
中信证券股份有限公司	385,229.14	24.94%
国元证券股份有限公司	234,187.12	15.16%
银河证券有限责任公司	49,624.43	3.21%
合计	1,544,458.24	100%

第十二节 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、基金份额净值及其他临时公告

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所，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。

本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

东方基金管理有限责任公司

2006 年 3 月 27 日