

东方龙混合型开放式证券投资基金 2012 年第 2 季度报告

2012 年 6 月 30 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：2012 年 7 月 20 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 2012 年 7 月 17 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 2012 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方龙混合
基金主代码	400001
交易代码	400001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 11 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,871,170,292.52 份
投资目标	分享中国经济和资本市场的高速增长，努力为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。
投资策略	本基金的投资管理由自上而下的资产配置、积极风格管理和自下而上的个股（包括债券）选择组成。本基金将资产配置、基金风格管理和个股选择都建立在全面、深入而有效的研究的基础上。研究贯穿于基金投资管理的每一个环节。
业绩比较基准	<p>本基金股票投资部分的业绩比较基准是中信标普 300 风格指数，具体包括中信标普 300 成长指数和中信标普 300 价值指数，本基金债券部分的业绩比较基准为中信标普全债指数。</p> <p>本基金整体业绩比较基准=中信标普 300 成长指数*30% + 中信标普 300 价值指数*45% + 中信标普全债指数*25%。</p> <p>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</p>

	备案后变更业绩比较基准并及时公告。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种，其风险收益特征介于单纯的股票型基金、单纯的债券型基金与单纯的货币市场基金之间，同时其股票组合部分的风险收益特征也介于完全成长型股票组合与完全价值型股票组合之间。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2012 年 4 月 1 日-2012 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	11,731,363.80
2. 本期利润	32,007,231.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0174
4. 期末基金资产净值	1,214,988,227.34
5. 期末基金份额净值	0.6493

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	3.01%	0.73%	0.73%	0.82%	2.28%	-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

东方龙混合型开放式证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2004 年 11 月 25 日至 2012 年 6 月 30 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、基金管理部经理、投资决策委员会委员	2008-9-20	-	11 年	清华大学 MBA, CFA; 具有基金从业资格, 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, 曾任东方精选证券投资基金基金经理助理, 2006 年 8 月 2 日至 2006 年 12 月 29 日、2007 年 8 月 14 日至 2010 年 9 月 15 日担任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理。2007 年 7 月 20 日至 2008 年

					9 月 20 日担任东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理。2008 年 6 月 3 日至今担任东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金经理。现任基金管理部经理、投资决策委员会委员。
--	--	--	--	--	--

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方龙混合型开放式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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内的公平交易程序；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。

基金管理人管理的投资组合参与的交易所公开竞价不存在同日反向交易，不存在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

2012 年 2 季度，本基金继续投资于估值低、业绩优良、成长确定的绩优公司，增持非周期行业股票，减持周期性行业股票。

报告期内，本基金继续持有银行、保险、商业贸易、地产、食品饮料等行业的龙头公司，减持了煤炭等强周期性行业的配置，少量增持纺织服装、医药等行业的稳定增长公司。通过跟踪经济数据，我们认为中国经济仍处于探底过程，因此本基金没有加仓；6 月，鉴于大宗商品价格下跌趋势形成，本基金适量买入了电力股和航空股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年 4 月 1 日至 6 月 60 日，本基金净值增长率为 3.01%，业绩比较基准收益率为 0.73%，高于业绩比较基准 2.28%。

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 3 季度，我们认为中国经济有望软着陆。房地产销售在 2 季度已经企稳，欧债危机已初步得到解决，内需虽然有所回落，但仍属健康。中国经济增长的动力仍在，中国人民对财富的渴望使他们有动力去克服各种困难，延续以往的辉煌。

目前，A 股中部分权重公司投资价值非常显著，这将封杀 A 股市场大幅度下跌的空间；投资者不够理性的投资行为有所改观，部分缺乏投资价值的股票下跌空间仍很大；目前对市场影响最大的是投资者的信心，可能导致未来市场的走势充满波折。

从行业层面上，继续看好金融服务、商业贸易、房地产、汽车等低估值、成长确定的行业；自下而上，看好那些未来发展空间大、竞争力强、估值合理的中小市值公司。

§ 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	809,222,568.46	65.36
	其中：股票	809,222,568.46	65.36
2	固定收益投资	115,888,800.00	9.36
	其中：债券	115,888,800.00	9.36
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	251,000,402.50	20.27
	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	53,804,574.50	4.35
6	其他各项资产	8,127,760.41	0.66
7	合计	1,238,044,105.87	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	采掘业	26,754,500.00	2.20
C	制造业	171,190,271.36	14.09
C0	食品、饮料	45,712,215.40	3.76
C1	纺织、服装、皮毛	16,771,139.30	1.38
C2	木材、家具	982,000.00	0.08
C3	造纸、印刷	1,154,000.00	0.09
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,677,500.00	0.47
C5	电子	11,036,754.32	0.91

C6	金属、非金属	3,722,800.00	0.31
C7	机械、设备、仪表	57,843,618.00	4.76
C8	医药、生物制品	28,290,244.34	2.33
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	28,805,077.70	2.37
E	建筑业	7,266,000.00	0.60
F	交通运输、仓储业	35,627,708.66	2.93
G	信息技术业	49,585,098.56	4.08
H	批发和零售贸易	84,033,845.82	6.92
I	金融、保险业	316,680,058.14	26.06
J	房地产业	58,596,614.96	4.82
K	社会服务业	25,812,485.64	2.12
L	传播与文化产业	4,870,907.62	0.40
M	综合类	-	-
	合计	809,222,568.46	66.60

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	601318	中国平安	1,750,000	80,045,000.00	6.59
2	600036	招商银行	4,600,000	50,232,000.00	4.13
3	601288	农业银行	19,000,000	49,210,000.00	4.05
4	600694	大商股份	1,129,910	37,795,489.50	3.11
5	600016	民生银行	5,000,000	29,950,000.00	2.47
6	601009	南京银行	3,400,000	28,968,000.00	2.38
7	600009	上海机场	1,898,109	24,181,908.66	1.99
8	000002	万科A	2,500,000	22,275,000.00	1.83
9	600383	金地集团	3,403,027	22,051,614.96	1.81
10	601601	中国太保	750,000	16,635,000.00	1.37

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	44,593,800.00	3.67
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	71,295,000.00	5.87
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	115,888,800.00	9.54

5.5 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	1101096	11 央行票据 96	360,000	34,912,800.00	2.87
2	041164010	11 天山水泥 CP001	300,000	30,555,000.00	2.51
3	041154017	11 北大荒 CP004	200,000	20,384,000.00	1.68
4	041172001	11 原水 CP001	200,000	20,356,000.00	1.68
5	1101082	11 央行票据 82	100,000	9,681,000.00	0.80

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	1,305,256.44
3	应收股利	2,270,874.00
4	应收利息	3,413,233.93
5	应收申购款	138,396.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,127,760.41

5.8.4 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换债券。

5.8.5 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

本报告期期初基金份额总额	1,778,293,870.56
本报告期基金总申购份额	119,370,339.61
减：本报告期基金总赎回份额	26,493,917.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,871,170,292.52

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 一、《东方龙混合型开放式证券投资基金基金合同》
- 二、《东方龙混合型开放式证券投资基金托管协议》
- 三、东方基金管理有限责任公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其临时公告

7.2 存放地点

上述备查文本存放在基金管理人办公场所。

7.3 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

2012年7月20日