

东方龙混合型开放式证券投资基金季度报告

(2005 年第 3 季度)

第一节 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。

基金的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 2005 年 10 月 25 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招募说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况

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:367,145,056.99 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。

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

注册登记机构：东方基金管理有限责任公司

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

主要财务指标	本期间
基金本期净收益	1,380,438.18
基金份额本期净收益	0.0036
期末基金资产净值	350,580,778.56
期末基金份额净值	0.9549

二、基金净值表现

1、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 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	②-④	①-③
2005/7/1-2005/9/30	3.12%	0.0036	3.78%	0.0100	-0.0064	-0.66%

2、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 9 月 30 日，本基金成立不满一年。

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。

第四节 基金管理人报告

一、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，现任东方基金管理有限责任公司副总经理、投资决策委员会主任委员、本基金基金经理。

季雷先生，本基金基金经理助理，经济学博士、MBA 硕士、物理学士。5 年证券从业经历，2001 年至 2004 年在东北证券金融与产业研究所工作，任投资策划部经理。2005 年加盟本公司，曾任研究部副经理，现任本基金基金经理助理。

二、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。

三、基金经理报告

回顾第三季度的市场，总体呈先抑后扬，而后振荡的走势。市场的运行始终围绕着“对价”这一主题，其间部分超跌股票也有非常良好的表现。本基金在三季度采取了较为保守的策略，其间表现较为一般，在此，我们向基金持有人表示歉意。

三季度，部分大宗原材料价格高位振荡或叠创新高，如石油、铜、黄金等；宏观调控略有放松的迹象，国家的经济增长依然保持了较高的增长速度，内需增长对经济的拉动作用较为显著；大部分商品供需保持平衡。同时，我们注意到，国际贸易环境有恶化的迹象，部分国家国际贸易保护主义有所抬头。展望未来经济走势，有喜有忧，出口在国际贸易主义抬头的情况下，增长前景难以预测；内需增长强劲，可能会部分弥补出口的不足，宏观调控使得投资增速也难以确定。综合来看，我们对未来的经济走势，持谨慎乐观的观点。

展望四季度，经济仍然会保持一个相对较高的增速，股改会进入攻坚和收关阶段，市场的再融资有可能会重新开始，市场可能会继续呈现结构性的调整。股改对价的变化，仍然会对市场，

特别是部分个股产生较大的影响。

四季度，我们认为消费领域、新能源等可能会有机会，传统行业，钢铁、煤炭等仍然值得关注；我们仍然坚持价值投资的理念，选择合适的市场时机，调整组合以及仓位，争取能有较好的表现。

第五节 投资组合报告

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	54,504,711.01	15.41%
债券	33,562,399.20	9.49%
银行存款及清算备付金合计	94,068,627.52	26.60%
其他资产	171,477,872.86	48.50%
资产总值	353,613,610.59	100%

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	3,789,519.45	1.08%
B 采掘业	822,681.00	0.23%
C 制造业	30,669,329.91	8.75%
C0 食品、饮料	8,070,991.30	2.30%
C1 纺织、服装、皮毛	53,944.29	0.02%
C2 木材、家具	146,531.00	0.04%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	243,650.65	0.07%
C5 电子	773,389.28	0.22%
C6 金属、非金属	932,442.00	0.27%
C7 机械、设备、仪表	9,475,505.79	2.70%
C8 医药、生物制品	10,972,875.60	3.13%
C99 其他制造业	0.00	0.00%

D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	752,339.22	0.21%
G 信息技术业	1,195,236.00	0.34%
H 批发和零售贸易	12,409,061.43	3.54%
I 金融、保险业	2,780,000.00	0.79%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	2,086,544.00	0.60%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	54,504,711.01	15.55%

三、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	市值（元）	占净值比例	持有股数（股）
1	600694	大商股份	12,409,061.43	3.54%	839,017.00
2	000538	云南白药	8,028,000.00	2.29%	400,000.00
3	600887	伊利股份	5,891,691.30	1.68%	445,665.00
4	600438	通威股份	3,789,519.45	1.08%	406,165.00
5	600761	安徽合力	3,245,000.00	0.93%	500,000.00
6	600016	民生银行	2,780,000.00	0.79%	500,000.00
7	600420	现代制药	2,701,375.60	0.77%	294,910.00
8	002031	巨轮股份	2,670,720.00	0.76%	278,200.00
9	600150	沪东重机	2,220,000.00	0.63%	200,000.00
10	000930	丰原生化	2,179,300.00	0.62%	310,000.00

四、债券各券种投资组合信息披露

债券类别	债券市值（元）	市值占净值比
交易所国债投资	33,562,399.20	9.57%
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	33,562,399.20	9.57%

五、债券投资持仓前五名

债券名称	市值（元）	市值占净值比
20 国债（4）	17,210,800.00	4.91%
05 国债（2）	16,351,599.20	4.66%

六、投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券（除伊利股份外）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。2004 年伊利股份公司高管被拘捕，对公司经营虽有影响，但影响不大。同时在各方努力下，公司新班子顺利负责公司全面工作，使得公司经营平稳过渡。虽有一些问题仍需 2005 年消化，但公司治理结构的改变并非朝夕可变，我们认为“风波”已告一段落，公司治理结构风险已基本释放，企业正在朝好的方向发展，公司仍具备一定的投资价值。

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、其他资产的构成

项目名称	项目市值（元）
交易保证金	933,336.04
应收股利	0.00
应收利息	451,683.48
应收申购款	17,237.50
买入返售证券	170,000,000.00
待摊费用	75,615.84
合计	171,477,872.86

4、本基金在本期间未持有处于转股期的可转换债券。

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额	389,012,826.33
期间总申购份额	1,348,146.61
期间总赎回份额	23,215,915.95
期末基金份额	367,145,056.99

第七节 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

2005 年 10 月 25 日