

东方龙混合型开放式证券投资基金季度报告

(2006 年第 1 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 2006 年 4 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: 144,949,474.20 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	23,003,530.18
基金份额本期净收益	0.1160
期末基金资产净值	155,339,920.56
期末基金份额净值	1.0717

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
过去 3 个月	14.01%	0.0108	12.05%	0.0071	0.0037	1.96%

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。

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

2006 年 1 月 1 日-2006 年 3 月 3 日：宋炳山先生，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，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。

2006 年 3 月 3 日-2006 年 3 月 31 日：杜位移先生，中国人民银行总行金融研究所金融学专业研究生，经济学硕士，7 年金融、证券从业经历。曾先后在首钢总公司、大成基金管理有限公司、富国基金管理有限公司工作，2005 年加盟东方基金管理有限责任公司，曾任研究部经理，现任本基金基金经理。

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

2006 年一季度，宏观经济各项指标保持较快增长，金融体系流动性尤其充足，人民币汇率稳步上升。全球经济依然运行在较快增长轨道中。国内外市场对能源、资源商品保持旺盛需求，导致资源类商品价格继续大幅上升。在这种环境下，消费品市场、投资品市场处于宽松的经营环境中。尤其值得重视的是货币供给量的快速增长预示着资金面非常宽裕，很可能导致资产价格的大幅上升，包括房地产、资源品、股票价格面临上升的动力。

股票市场走出几乎单边上升的趋势。地产、银行、零售、有色金属、机械制造、周期性投资品和周期性消费品先后都有强劲的表现。我们试图对股票市场走势作一逻辑回顾：银行、地产作为对宏观经济敏感行业在经济转暖、盈利增长（导致估值走低）、股改对价、人民币升值加上外资并购推波助澜等几种因素作用下率先上涨；钢铁、水泥、电解铝、工程机械、汽车、煤炭、玻

璃等周期性投资品和消费品由于产能释放即将结束、产品价格回升也走出了强劲的反弹；零售、食品、饮料由于消费环境活跃持续的盈利增长走出稳健上扬的行情；最引人注目的是有色金属，屡创新高的金属价格不断地突破人们的想象力，有色金属股票到目前为止正在经历一个价值发现和吸引眼球的阶段，可能还要走过一段泡沫膨胀和泡沫破灭的过程，有色金属股票可能会成为新一轮财富效应和资本投机的最好载体。最受冷落的是交通运输、电力等行业，它们的走势基本面源自景气度的下降，同时资本市场喜新厌旧的特性和马太效应又一次得到了充分的反映，实际上从长期价值看来交通运输、电力等行业中的龙头公司基本处于低估状态，尤其是高速公路无论从长期价值还是从短期增长都具相当吸引力。

一季度本基金延续了去年四季度的投资思路，保持了对零售、地产、银行、食品饮料等行业的投资，同时逐步加大了周期性品种如工程机械、钢铁、汽车行业的投资，加大了有色金属和黄金的投资，挖掘了饮料行业的个股，在保持投资组合的活跃性的同时，前瞻性地投资了高速公路。不足之处是后期对地产股的减持过早、周期性品种交易过于频繁，一定程度上影响了基金净值的表现。综观一季度的基金投资业绩，整体上基金净值表现尚可，在此，我们特向基金持有人的长期支持表示感谢。

展望 2006 年第二季度，经济指标依然会保持较快增长速度，26%左右的固定资产投资增速虽然总体上偏高，但从新开工项目看来，可能仍然会维持高位；由于国内产能的压力以及国内制造业的竞争优势出口可能保持 25%左右的增长；消费得益于过去几年经济的高速发展所积累的消费能力，仍然会保持略高于过去几年平均水平的增长速度；人民币币值可能继续保持强势。整体上上市公司的盈利增长缺乏惊喜，平均增长率可能保持在一位数左右，资源价格的上涨尤其是有色金属价格上涨带来相关公司的盈利大幅上升，周期性公司在渡过阶段性低谷后出现低基数下的大幅增长，消费类企业得益于宽松的消费环境和优质企业的竞争力盈利可望持续增长。最令人期待的是超过 16%的 M2 增长率使货币环境依然宽松，充足的流动性可能导致资金流向股票市场，带来资产价格包括股票市场的重估，股票市场会进一步给投资者带来惊喜。股权分置改革后，公司治理有望得到改善，我们相信无论是民营企业还是完成管理层激励的国有企业在对待股票市值上会与流通股东趋于一致。值得关注的是管理层对流动性的担心以及由此采取的紧缩措施，股改后期融资措施的出台。股票市场会维持强势格局。重点挖掘零售、食品饮料、医药、制造业、银行、地产中的持续增长公司作为核心持仓，把握工程机械、钢铁、汽车等的交易性机会，资源产品包括有色金属、能源、新能源的投资热潮可能会持续相当时间，前瞻性地关注估值和增长都具吸引力的公司如高速公路等。

我们始终在公司估值、增长中寻找投资机会，竭力为投资者创造价值。

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	145,021,616.52	91.13%
债券	3,764,800.00	2.37%
银行存款及清算备付金合计	7,866,287.61	4.94%
其他资产	2,489,049.15	1.56%
资产总值	159,141,753.28	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	12,207,416.10	7.86%
B 采掘业	1,943,650.00	1.25%
C 制造业	59,560,634.35	38.35%
C0 食品、饮料	18,639,607.47	12.00%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,584,000.00	1.02%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	12,688,288.09	8.17%
C7 机械、设备、仪表	23,393,823.09	15.06%
C8 医药、生物制品	3,254,915.70	2.10%
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	10,507,228.98	6.76%
G 信息技术业	10,100,943.50	6.50%
H 批发和零售贸易	24,379,164.20	15.69%
I 金融、保险业	16,365,791.94	10.54%
J 房地产业	5,382,087.45	3.46%
K 社会服务业	1,387,200.00	0.89%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	3,187,500.00	2.05%
合计	145,021,616.52	93.36%

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	14,786,852.50	9.52%	603,545.00
2	600438	通威股份	12,207,416.10	7.86%	936,870.00
3	600887	伊利股份	7,955,120.25	5.12%	445,665.00
4	000848	承德露露	6,954,813.60	4.48%	1,079,940.00
5	000900	现代投资	6,873,192.53	4.42%	778,391.00
6	600761	安徽合力	6,791,338.62	4.37%	1,012,122.00
7	600016	民生银行	6,112,914.48	3.94%	1,151,208.00
8	002024	苏宁电器	5,971,311.70	3.84%	199,910.00
9	600015	华夏银行	5,579,917.20	3.59%	939,380.00
10	600710	常林股份	5,506,720.10	3.54%	1,898,869.00

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	3,764,800.00	2.42%
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%
国家政策金融债券	0.00	0.00%

五、债券投资持仓前五名

债券名称	市值（元）	市值占净值比
04 国债（5）	3,764,800.00	2.42%

六、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、其他资产的构成

项目名称	项目市值（元）
交易保证金	543,312.65
应收股利	92,998.62
应收证券清算款	1,298,793.69
应收利息	227,940.02

应收申购款	326,004.17
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	2,489,049.15

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	312,507,269.15
期间总申购份额	6,413,557.14
期间总赎回份额	173,971,352.09
期末基金份额	144,949,474.20

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

2006 年 4 月 19 日