

东方龙混合型开放式证券投资基金季度报告

(2007 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 2007 年 10 月 23 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。

本报告期自 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 月 30 日止,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:1,214,201,260.00 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	2007年3季度
本期利润	521,628,977.62
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	491,934,054.52
加权平均基金份额本期利润	0.5230
期末基金资产净值	1,353,934,695.64

期末基金份额净值	1.1151
----------	--------

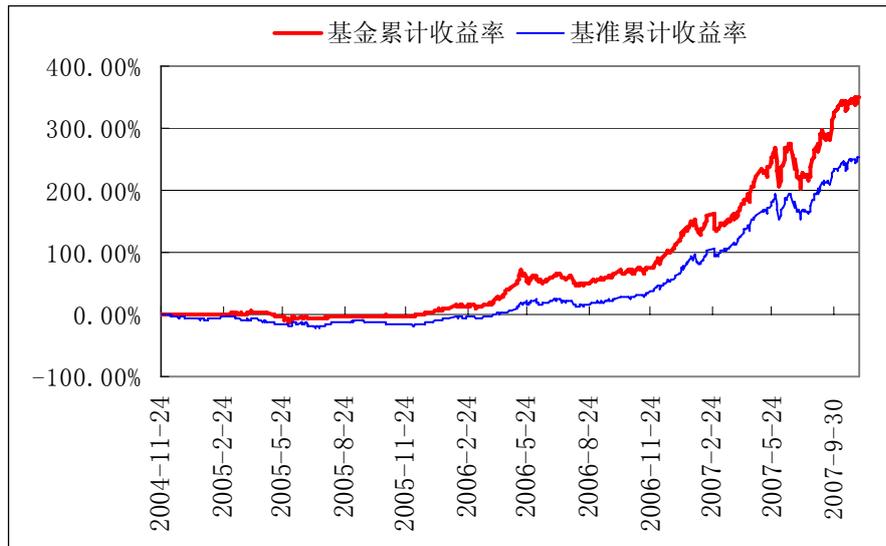
注:2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)。

二、基金净值表现

1、东方龙基金本报告期基金份额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	①-③	②-④
过去三个月	40.67%	1.90%	33.45%	1.60%	7.22%	0.30%

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

杜位移先生，中国人民银行总行研究生部金融学专业研究生，经济学硕士，8 年金融、证券从业经历。历任首钢总公司调研员，大成基金管理有限公司市场副总监、研究副总监，富国基金管理有限公司研究部副经理；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、基金管理部经理，为公司投资决策委员会委员。

季雷先生，经济学博士、MBA、物理学士。6 年证券从业经历，历任上海黄浦机电物资供应公司技术主管，上海宝康电子控制工程有限公司项目经理，东北证券有限责任公司金融与产业研究所投资策划部经理；2005 年加盟东方基金管理有限责任公司，曾任本基金基金经理助理，研究部经理，现任本基金基金经理、金融工程部经理，为公司投资决策委员会委员。

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。

三、本报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2007 年第 3 季度，主要经济指标仍然保持较高增长速度，外贸顺差连创新高，消费保持旺势。人民币依然在升值轨道中运行。CPI 走高和加息成为市场关注的焦点。由于财富效应，居民储蓄存款分流到资本市场的现象仍持续不断。

股票市场在 2007 年第 3 季度时段内走出了单边上涨的行情，其中大盘蓝筹股表现较为突出。从 2007 半年报业绩来看，上市公司业绩普遍有所超预期，所以从估值上看，沪深 300 到 2007 年的市盈率水平有较明显的下降，蓝筹股又再次获得了比较优势，获得了市场的认同。

目前市场进入高估值时代，我们对未来中长期持非常乐观的看法，但对第 4 季度持谨慎乐观的态度，主要是因为市场高位振荡，不确定因素增多。对未来一段时间的投资机会判断主要还是来自于上市公司业绩的内生性增长和资产注入的外生性增长。

我们仍然保持上期报告的观点，中国经济会保持较高增长速度，外贸顺差保持高位，消费旺

盛，固定资产投资维持较高水平，CPI 会得到合理控制，人民币升值将会是一个长期过程，流动性仍显充裕。

2007 年第 3 季度，本基金重点投资于金融（证券和银行等）、地产、机械制造、汽车、旅游、航空运输、化工和食品饮料等行业。

2007 年第 4 季度，在市场高估值的状态下，我们更注重投资的安全边际，将均衡地配置估值相对合理的大盘蓝筹品种，并寻求高增长的行业和公司来抵御逐步加大的市场风险。重点关注以下几个方面：一是受益于人民币升值的金融、地产、航空及造纸等行业；二是所得税并轨实施后能有效提升竞争能力的行业和公司，如原税负较高的制造类企业；三是资源、能源行业中具有长期投资价值的公司，如有色金属、煤炭等；四是公用事业行业，如电力、运输等，具备较好的防御性。

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、报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金总资产比例（%）
股票	1,046,275,987.07	76.66
债券	0.00	0.00
权证	0.00	0.00
银行存款及清算备付金合计	285,263,421.12	20.90
其他资产	33,276,217.74	2.44
合计	1,364,815,625.93	100.00

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占净值比例（%）
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B 采掘业	99,287,635.68	7.33
C 制造业	369,871,255.79	27.32
C0 食品、饮料	0.00	0.00
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	66,432,072.82	4.91
C5 电子	0.00	0.00
C6 金属、非金属	143,081,929.34	10.57
C7 机械、设备、仪表	160,357,253.63	11.84
C8 医药、生物制品	0.00	0.00

C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	68,313,487.72	5.05
E 建筑业	2,374,215.48	0.18
F 交通运输、仓储业	107,720,202.55	7.96
G 信息技术业	61,025,635.74	4.51
H 批发和零售贸易	13,608,000.00	1.00
I 金融、保险业	222,686,186.40	16.45
J 房地产业	37,706,421.40	2.78
K 社会服务业	60,055,150.44	4.43
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	3,627,795.87	0.27
合计	1,046,275,987.07	77.28

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排列的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末市值 (元)	市值占净值比例 (%)	数量 (股)
1	600104	上海汽车	62,026,792.24	4.58	2,099,756
2	600030	中信证券	61,976,893.63	4.58	640,853
3	600258	首旅股份	60,055,150.44	4.44	1,300,458
4	000680	山推股份	58,379,112.48	4.31	2,785,263
5	601006	大秦铁路	57,307,500.00	4.23	2,250,000
6	000933	神火股份	55,444,266.90	4.10	842,490
7	000959	首钢股份	53,454,975.63	3.95	5,741,673
8	600328	兰太实业	44,641,072.82	3.30	2,599,946
9	601318	中国平安	40,485,000.00	2.99	300,000
10	600111	包钢稀土	40,404,180.96	2.98	749,892

四、报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值 (元)	市值占净值比例 (%)
交易所国债投资	0.00	0.00
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
合计	0.00	0.00

五、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

本报告期末本基金未持有任何债券。

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	2,160,022.87
应收证券清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	91,746.08
应收申购款	31,024,448.79
合计	33,276,217.74

4、本基金在本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内，本基金未进行权证投资。

6、本报告期内，本基金未进行资产支持证券投资。

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	1,272,174,914.92
期间基金总申购份额	651,783,662.15
期间基金总赎回份额	709,757,317.07
期末基金份额总额	1,214,201,260.00

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

2007 年 10 月 24 日