

东方精选混合型开放式证券投资基金 2008 年第 4 季度报告

2008 年 12 月 31 日

基金管理人：东方基金管理有限责任公司
基金托管人：中国民生银行股份有限公司
报告送出日期：二〇〇九年一月二十二日

§ 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 01 月 16 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 2008 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:	东方精选基金
交易代码:	400003
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006 年 1 月 11 日
报告期末基金份额总额:	8,828,792,620.43 份
投资目标:	深入研究中国经济高速增长的根本动力，重点投资于高速成长的优质上市公司，努力使基金份额持有人最大限度的分享中国经济的高速增长。
投资策略:	本基金的投资管理由自上而下的大类资产配置和自下而上的精选个股、行业优化组成。在大类资产配置环节，本基金在综合宏观因素分析、资本市场、品种分析的基础上，应用本基金管理人的大盘趋势预测模

	<p>型，结合本基金资产配置限制，制定最优的资产配置策略。</p> <p>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。</p> <p>本基金的重点投资对象为经过严格筛选的卓越的成长性公司。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 60%。</p>
<p>业绩比较基准：</p>	<p>根据本基金的特征，我们选择新华富时 A600 成长指数作为本基金股票部分的业绩比较基准，选择新华富时中国国债指数作为债券及货币市场工具的比较基准。</p> <p>东方精选基金业绩比较基准=新华富时 A600 成长指数×60%+新华富时中国国债指数×40%</p> <p>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。</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备案后变更业绩比较基准并及时公告。</p>
<p>风险收益特征：</p>	<p>本基金属于证券投资基金中的中高风险中高收益品种，其风险收益特征介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收益值。</p>
<p>基金管理人：</p>	<p>东方基金管理有限责任公司</p>
<p>基金托管人：</p>	<p>中国民生银行股份有限公司</p>

§ 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（2008 年 10 月 1 日-2008 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	-700,479,102.69
2.本期利润	-396,298,169.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0448
4.期末基金资产净值	4,690,752,055.23
5.期末基金份额净值	0.5313

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

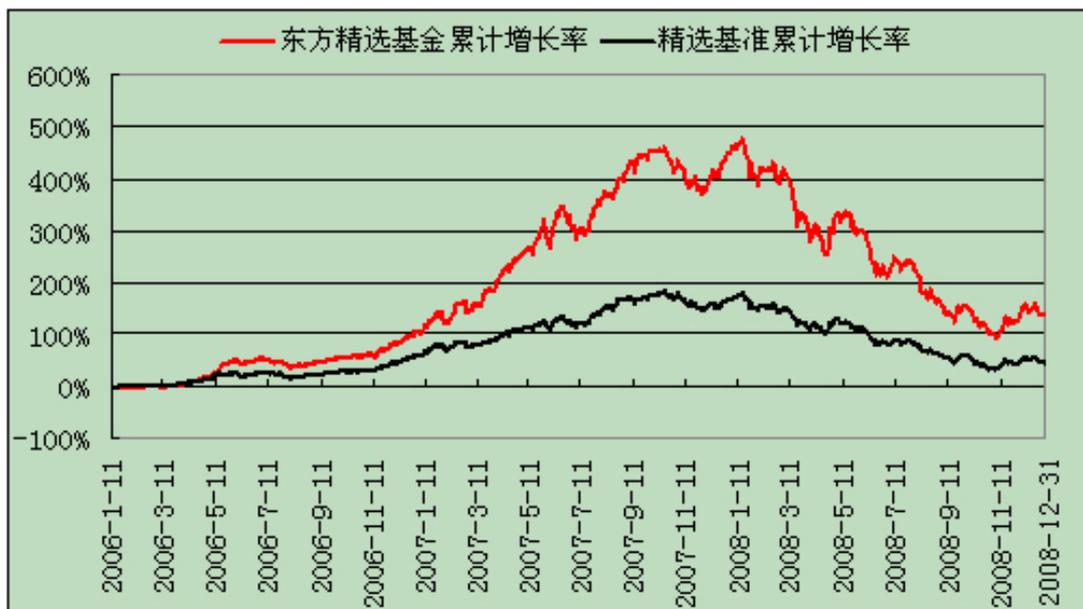
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-7.65%	2.51%	-8.63%	1.86%	0.98%	0.65%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

东方精选混合型开放式证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2006 年 1 月 11 日至 2008 年 12 月 31 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约定。

§ 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		
付勇	本基金基金经理、公司副总经理	2006-1-11	-	10 余年	北京大学金融学博士，会计学硕士，数学学士。历任中国建设银行总行、华龙证券有限责任公司、东北证券有限责任公司工作；2004 年加盟东方基金管理有限责任公司，曾任发展规划部经理、投资总监助理、东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理助理、总经理助理；现任本公司副总经理，公司投资决策委员会主任委员；2008 年 6 月 3 日起担任东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《东方精选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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内本基金运作符合公平交易制度,未发现存在可能导致不公平交易和利益输送行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截止本报告期末,本公司管理的混合型开放式证券投资基金共有两只:东方龙混合型开放式证券投资基金、东方精选混合型开放式证券投资基金(本基金)。本基金重点投资对象为经过严格筛选的卓越的成长性公司,投资这类公司股票的比例不低于基金股票资产的 60%;东方龙混合型开放式证券投资基金重点投资对象为经过严格筛选的优势行业中的龙头企业,投资该类公司股票的比例不低于基金股票资产的 50%。由于基金投资风格差别及客观操作水平差异会引起基金净值增长率的正常差异,本基金本季度净值增长率略高于东方龙混合型开放式证券投资基金净值增长率。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金运作未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

四季度市场走势主要受到经济数据持续恶化的压制,走出了下跌、反弹、再下跌的走势。受益于政府推出的四万亿经济刺激计划,个股活跃度有所增加。表现较好的股票包括受益于经济刺激计划的基建、电力设备等股票及业绩增长明确的股票。

四季度沪深 300 指数下跌 19%,当季基金净值增长率-7.65%,明显好于沪深 300 指数的表现,也好于本基金的比较基准。

展望 2009 年一季度,经济增长乏力是当前面临的主要问题。近期月度经济数据逐月回落,特别是发电量已经连续两个月出现下降。11 月出口额同比下降

2.2%，为 7 年来首次下降，房地产成交低迷，1—11 月全国房屋销售面积同比下降 18%，外需、内需双双回落。目前看这种回落趋势仍没有见底的迹象，宏观经济仍运行于下行周期中。不过，在看到诸多负面因素的同时，我们也不应忽视积极因素的转化。从国内情况看，居民高储蓄率支持大规模基础设施建设，资金来源有保障；另一方面，房地产潜在购买力大，随着房价向合理价位的回归，潜在购买力有望转化为真实购买力。此外，出口退税率提高、家电下乡等刺激消费政策的推出，对保经济增长的作用也应给予足够的重视。总之，我们判断经济保持较快增长的目标是可以实现的，过分悲观并不可取。后期，本基金将继续保持较高仓位，并适当参与新的经济背景下出现的投资机会，争取在新的一年里为基金份额持有人带来满意的投资回报。

§ 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	4,374,888,465.92	92.96
	其中：股票	4,374,888,465.92	92.96
2	固定收益投资	196,220,000.00	4.17
	其中：债券	196,220,000.00	4.17
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	125,303,786.77	2.66
6	其他资产	9,620,679.25	0.20
7	合计	4,706,032,931.94	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	222,690,450.74	4.75
C	制造业	2,998,502,193.37	63.92
C0	食品、饮料	200,284,890.24	4.27
C1	纺织、服装、皮毛	19,773,181.60	0.42
C2	木材、家具	-	-

C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	645,027,815.71	13.75
C5	电子	59,743,417.36	1.27
C6	金属、非金属	823,503,444.49	17.56
C7	机械、设备、仪表	982,676,502.68	20.95
C8	医药、生物制品	267,492,941.29	5.70
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	68,093,803.05	1.45
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	184,349,636.20	3.93
G	信息技术业	148,113,528.93	3.16
H	批发和零售贸易	147,314,086.58	3.14
I	金融、保险业	55,692,350.08	1.19
J	房地产业	214,201,692.85	4.57
K	社会服务业	12,041,826.06	0.26
L	传播与文化产业	155,592,247.65	3.32
M	综合类	168,296,650.41	3.59
	合计	4,374,888,465.92	93.27

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	600688	S 上石化	79,422,371	439,205,711.63	9.36
2	000959	首钢股份	116,048,618	334,220,019.84	7.13
3	000800	一汽轿车	38,007,899	272,896,714.82	5.82
4	600635	大众公用	29,066,779	168,296,650.41	3.59
5	000063	中兴通讯	4,051,202	110,192,694.40	2.35
6	000629	攀钢钢钒	11,800,000	108,324,000.00	2.31
7	600312	平高电气	7,857,147	108,035,771.25	2.30
8	600511	国药股份	3,735,284	106,717,063.88	2.28
9	000651	格力电器	4,695,456	91,279,664.64	1.95
10	600880	博瑞传播	6,475,705	85,803,091.25	1.83

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	196,220,000.00	4.18
3	金融债券	0.00	0.00
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	0.00	0.00
5	企业短期融资券	-	-

6	可转债	0.00	0.00
7	其他	-	-
8	合计	196,220,000.00	4.18

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	0801106	08 央票 106	2,000,000	196,220,000.00	4.18
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

本报告期末本基金未持有任何资产支持证券。

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

本报告期末本基金未持有任何权证。

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、处罚的情况

本基金所持有的中兴通讯（000063）于 2008 年 10 月 7 日对外公告了被处罚的事宜。财政部驻深圳市财政监察专员办事处向中兴通讯送达了《行政处罚决定书》（财驻深监 [2008] 119 号），对中兴通讯行政处罚人民币 16 万元整，及要求公司补缴企业所得税人民币 380 万元。中兴通讯已在报告期内缴纳上述行政处罚款和企业所得税补缴款。

决策依据及投资程序：

(1) 研究部对宏观经济、证券市场、行业和公司的发展变化进行深入而有效的研究，形成有关的各类报告，为本基金的投资管理提供决策依据。

(2) 投资决策委员会定期召开会议，讨论形成本基金的资产配置比例指导意见。

(3) 基金经理根据投资决策委员会的决议，参考上述报告，并结合自身的分析判断，形成基金投资计划，主要包括行业配置和投资组合管理。

(4) 交易部依据基金经理的指令，制定交易策略，统一进行具体品种的交易；基金经理必须遵守投资组合决定权和交易下单权严格分离的规定。

(5) 投资决策委员会根据市场变化对投资组合计划提出市场风险防范措施，监察稽核部、金融工程部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和量化风险控制。

本基金经过研究认为中兴通讯具有投资价值，在投资过程中严格遵守了上述投资程序。

除上述情况外，本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未发现存在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、处罚的情况。

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 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	2,500,000.00
2	应收证券清算款	3,890,874.03
3	应收股利	-
4	应收利息	2,292,103.95
5	应收申购款	937,701.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,620,679.25

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

本报告期末本基金投资的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

报告期期初基金份额总额	8,907,520,139.99
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	165,003,543.54
报告期期间基金总赎回份额	243,731,063.10
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	8,828,792,620.43

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 一、《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》
- 二、《东方精选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

7.2 存放地点

上述备查文本存放在本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印件或复印件。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。

东方基金管理有限责任公司

二〇〇九年一月二十二日