

东方精选混合型开放式证券投资基金 2009 年第 4 季度报告

2009 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：二〇一〇年一月二十日

§ 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 2010 年 1 月 15 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 2009 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方精选混合	
基金主代码	400003	
交易代码	400003（前端）	400004（后端）
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	8,102,696,289.09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（包括债券）、行业优化组成。	
业绩比较基准	根据本基金的特征，选择中信标普300成长指数作为本基金股票部分的业绩比较基准，选择中信标普全债指数作为债券及货币市场工具的比较基准。 对于权重配置，作为一只混合型基金，股票最低仓位为30%，最高为95%，一般情况下为60%，因此本基金的业绩比较基准为：本基金业绩比较基准=中信标普300成长指数*60% + 中信标普全债指数*40%	

	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，本基金可以变更业绩比较基准。
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	中国民生银行股份有限公司

§ 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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1. 本期已实现收益	164,513,490.69
2. 本期利润	1,605,801,169.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1911
4. 期末基金资产净值	8,644,560,349.66
5. 期末基金份额净值	1.0669

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	21.24%	1.55%	11.54%	1.11%	9.70%	0.44%

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 2009 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基金合同约定。

§ 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 (先生)	本基金基金 经理、本公司 副总经理、投 资决策委员 会主任委员	2006-1-11	-	10余年	北京大学金融学博士，会计学硕士，数学学士。曾在中国建设银行总行、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。

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

截至本报告期末，本公司管理的混合型开放式证券投资基金共有两只：本基金和东方龙混合型开放式证券投资基金（以下简称“东方龙基金”）。本基金本季度净值增长率高于东方龙基金 7.08%。现将业绩差异的原因说明如下：

两只基金股票仓位的不同导致了业绩差异。截至 2009 年 12 月 31 日，本基金股票资产占基金净值比例为 93.21%，东方龙基金股票资产占基金净值比例为 49.31%，差距较大，而 2009 年四季度对市场具有代表意义的沪深 300 指数的收益率为 19.00%。

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表

项目	本基金指标值 (%)	公平指标值 (%)
四季度份额净值增长率	21.24	14.16
同期业绩比较基准增长率	11.54	14.59

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度国内经济运行基本平稳，但通胀预期开始上升，而国外有关经济刺激政策退出的讨论甚至一度甚嚣尘上，部分国家开始加息。国内房地产行业出现非理性繁荣的迹象，迪拜危机及时示警，政府政策开始动态微调，信贷政策趋向明松暗紧。发达国家复苏缓慢，外需仍然低迷，贸易保护主义抬头，进出口未超预期。市场供求方面，创业板开闸，新股发行出现泡沫化倾向，融资喜获丰收，同时限售股解禁和大小非减持继续放量，空方力量有所加强；但流动性依然充裕，人气指标居高难下，从市场环境来看可谓有喜有忧。沪深股市在三季度冲高回落后，有效的释放了风险，四季度行情基本维持震荡盘升格局。

报告期内，本基金延续了稳健偏积极的风格，股票资产保持了较高比例，适当减持了股

票组合中的部分消费类品种，加大了对一些估值较低的中游行业的配置。

展望 2010 年一季度，我们认为经济仍可望高位运行，投资、消费将维持较高增长，但外贸恢复和房地产行业表现有待观察。我们对中小盘股票的结构性高估也有所担心，判断市场将延续震荡行情，钢铁、金融、石化等大盘权重股有望相对强势。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2009 年 12 月 31 日，本基金净值增长率 21.24%，业绩比较基准收益率为 11.54%，高于业绩比较基准 9.70%。

§ 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	8,057,896,674.92	92.10
	其中：股票	8,057,896,674.92	92.10
2	固定收益投资	398,680,000.00	4.56
	其中：债券	398,680,000.00	4.56
	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	212,194,213.55	2.43
6	其他资产	80,559,448.92	0.92
7	合计	8,749,330,337.39	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	405,482,684.19	4.69
C	制造业	5,310,106,609.17	61.43
C0	食品、饮料	1,180,868,811.01	13.66
C1	纺织、服装、皮毛	219,277,312.91	2.54

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	60,191,920.71	0.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	704,215,253.31	8.15
C5	电子	116,532,997.74	1.35
C6	金属、非金属	1,322,118,568.18	15.29
C7	机械、设备、仪表	1,254,353,242.46	14.51
C8	医药、生物制品	452,548,502.85	5.24
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	350,378,663.10	4.05
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	345,324,004.10	3.99
G	信息技术业	371,425,904.56	4.30
H	批发和零售贸易	134,697,830.40	1.56
I	金融、保险业	395,868,305.84	4.58
J	房地产业	375,676,922.17	4.35
K	社会服务业	116,817,626.64	1.35
L	传播与文化产业	252,118,124.75	2.92
M	综合类	-	-
	合计	8,057,896,674.92	93.21

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	54,800,000	601,156,000.00	6.95
2	000568	泸州老窖	14,599,769	569,974,981.76	6.59
3	000959	首钢股份	94,560,000	568,305,600.00	6.57
4	600864	哈投股份	20,731,234	227,007,012.30	2.63
5	000063	中兴通讯	3,357,974	150,672,293.38	1.74
6	600519	贵州茅台	842,289	143,037,517.98	1.65
7	600066	宇通客车	7,073,908	141,407,420.92	1.64
8	000651	格力电器	4,838,184	140,017,044.96	1.62
9	600511	国药股份	5,261,634	134,697,830.40	1.56

10	000527	美的电器	5,769,915	133,862,028.00	1.55
----	--------	------	-----------	----------------	------

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	398,680,000.00	4.61
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	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	398,680,000.00	4.61

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	0901067	09央行票据67	4,000,000	398,680,000.00	4.61
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。2009年3G已在中国大面积推广, 该公司在3G领域做了充分的准备, 具备很强的竞争实力, 未来业绩增长具有比较强的确定性, 因此决定继续投资该公司。本基金在这一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 (元)
1	存出保证金	3,052,803.50
2	应收证券清算款	64,726,036.43
3	应收股利	-
4	应收利息	327,103.03
5	应收申购款	12,453,505.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	80,559,448.92

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

报告期期初基金份额总额	8,770,601,563.42
报告期期间基金总申购份额	739,042,582.28
报告期期间基金总赎回份额	1,406,947,856.61
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	8,102,696,289.09

§ 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。

东方基金管理有限责任公司

二〇一〇年一月二十日