

东方核心动力股票型开放式证券投资 基金 2010 年第 3 季度报告

2010 年 9 月 30 日

基金管理人：东方基金管理有限责任公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年十月二十六日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 10 月 22 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 2010 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方核心动力股票	
基金主代码	400011	
交易代码	400011 (前端)	400012 (后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年6月24日	
报告期末基金份额总额	254, 164, 356. 39份	
投资目标	坚持长期投资理念，以全球视野考察中国经济、行业以及个股的成长前景，通过“核心-卫星”投资策略，把握中国经济崛起中的投资机遇，在控制投资风险的前提下，追求资本的长期稳定增值。	
投资策略	根据对宏观经济运行周期的研判，确定股票、债券、现金等资产的配置比例，并根据不同资产类别的收益情况进行动态调整。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。 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，或者是市场上出现更加合适用于本基金的业绩基准的指数时，本基金可以在与托管人协商一致、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	本基金属于股票型基金，为证券投资基金中的高风险品种。长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1. 本期已实现收益	-169,901.92
2. 本期利润	40,358,560.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1554
4. 期末基金资产净值	235,268,144.96
5. 期末基金份额净值	0.9257

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本基金所述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	20.24%	1.03%	11.83%	1.05%	8.41%	-0.02%

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

东方核心动力股票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
(2009 年 6 月 24 日至 2010 年 9 月 30 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		
张岗（先生）	本基金基金经理、研究部经理、投资决策委员会委员	2010-9-16	-	9年	西北大学经济管理学院经济学博士，9年证券从业经验。曾任天治基金管理有限公司研究员、基金经理、投资副总监，建信基金管理有限公司专户投资部总监助理、副总监。2010年4月加盟东方基金管理有限责任公司，担任研究部经理、投资决策委员会委员。
郑军恒（先生）	本基金基金经理	2009-6-24	2010-9-15	11年	北京大学分子生物学硕士。11年金融、证券从业经历，曾任天津氨基酸公司助理工程师，先后在北京涌金财经顾问有限公司、博时基金管

					理有限公司、江南证券基金筹备组任分析师、研究员。2005年加盟东方基金管理有限责任公司，曾任研究部副经理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理助理。2008年12月10日至2010年9月29日任东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：①本基金管理人于2010年9月16日发布了《东方核心动力股票型开放式证券投资基金基金经理变更公告》，聘任张岗先生担任本基金基金经理，郑军恒先生不再担任本基金基金经理。

②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。

③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遵规守信情况的说明

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、《东方核心动力股票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的行为。

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，本公司管理的股票型开放式证券投资基金共有两只：东方核心动力股票型开放式证券投资基金（本基金）和东方策略成长股票型开放式证券投资基金（以下简称“东方策略基金”）。本基金本季度净值增长率为 20.24%，东方策略基金本季度净值增长率为 12.12%，本基金本季度净值增长率高于东方策略基金 8.12%。原因在于两只基金的行业配置有较大差异。报告期内本基金的配置以医药、电子元器件、食品饮料以及部分小盘股为主，东方策略基金的配置偏重银行、房地产等，受宏观调控政策影响，银行、房地产等行业报告期间涨幅较小，对东方策略基金净值造成一定影响。

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

2010 年三季度国内 A 股市场所处环境出现逐步改善。国内政策调控的效果逐渐显现，经济增速如预期般回落，但经济增长的结构有所改善。全球范围内，低迷的需求导致发达经济体复苏过程拉长，紧缩和退出政策更加难以推出。

本基金在 2010 年三季度始终坚持投资于具备长期竞争力、相对估值有一定优势的消费服务、医药、部分优秀制造业企业，较少持有对宏观敏感的周期类股票，同时在资产配置上适当增加了股票资产的仓位水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 9 月 30 日，本基金净值增长率为 20.24%，业绩比较基准收益率为 11.83%，高于业绩比较基准 8.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2010 年四季度，我们认为国内宏观经济的复苏趋势会更加明显，各项经济指标将出现见底回升的特征，宏观经济政策也将基本稳定。全球经济复苏虽然缓慢，但将较长时期处于低利率时代，投资股市的机会成本较低。总体而言，由于经济恢复依然在进行中，总体政策环境温和，市场处在较有利的投资环境。

从企业盈利与流动性来看，尽管全社会的中长期资本回报率仍会趋于下降，而经济结构调整也将是一个长期的过程，但企业盈利仍将保持较好的增速；由于低利率环境难以根本转变，全社会流动性的收紧程度也不会加大。市场的整体估值处于一个合理并偏低的水平，具备长期竞争力、相对估值有一定优势的部分股票将逐步显现出中长期的投资机会。

本基金认为四季度行业分化依然会比较明显，选择成长空间较大、预期较为明朗的行业，并在此基础上精选个股依然是获取超额收益的源泉。我们将继续以选择优质成长股为着眼点，重点关注管理优秀、具备核心竞争力的优质公司，积极寻找投资品种、优化投资组合。

§ 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	199,524,037.38	82.73
	其中：股票	199,524,037.38	82.73
2	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	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	41,093,424.42	17.04
6	其他各项资产	571,238.29	0.24
7	合计	241,188,700.09	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	2,246,834.83	0.96
B	采掘业	-	-
C	制造业	117,151,455.48	49.79
C0	食品、饮料	35,054,915.36	14.90
C1	纺织、服装、皮毛	12,898,499.35	5.48
C2	木材、家具	1,171,804.00	0.50
C3	造纸、印刷	2,390,400.00	1.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,612,160.00	1.96
C5	电子	7,631,701.68	3.24
C6	金属、非金属	9,154,302.70	3.89
C7	机械、设备、仪表	24,759,234.56	10.52
C8	医药、生物制品	17,202,637.83	7.31
C99	其他制造业	2,275,800.00	0.97
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,070,280.00	0.88
E	建筑业	14,930,312.76	6.35
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,409,744.30	3.15
H	批发和零售贸易	12,615,084.50	5.36
I	金融、保险业	14,195,181.21	6.03
J	房地产业	-	-

K	社会服务业	21,807,933.70	9.27
L	传播与文化产业	2,141,561.00	0.91
M	综合类	4,955,649.60	2.11
	合计	199,524,037.38	84.81

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	002051	中工国际	249,911	14,942,178.69	6.35
2	600298	安琪酵母	259,098	10,021,910.64	4.26
3	600036	招商银行	518,900	6,719,755.00	2.86
4	600261	浙江阳光	235,964	6,281,361.68	2.67
5	600406	国电南瑞	91,000	5,704,790.00	2.42
6	600887	伊利股份	136,000	5,702,480.00	2.42
7	600111	包钢稀土	69,000	5,303,340.00	2.25
8	002397	梦洁家纺	119,225	5,242,323.25	2.23
9	600750	江中药业	125,620	5,186,849.80	2.20
10	600970	中材国际	141,004	5,032,432.76	2.14

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情形。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	537,303.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,385.92
5	应收申购款	26,548.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	571,238.29

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情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	263,592,772.75
本报告期基金总申购份额	3,221,349.59
减：本报告期基金总赎回份额	12,649,765.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	254,164,356.39

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 一、《东方核心动力股票型开放式证券投资基金基金合同》
- 二、《东方核心动力股票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

二〇一〇年十月二十六日