

东方策略成长股票型开放式证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2012 年 1 月 19 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 1 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的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方策略成长股票	
基金主代码	400007	
交易代码	400007(前端)	400008(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年6月3日	
报告期末基金份额总额	63,054,166.48份	
投资目标	本基金重点投资受益于国家发展战略并具有成长潜力的上市公司，分享国民经济快速发展带来的成长性收益，追求管理资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金通过分析宏观经济发展战略，确定基金重点投资的行业，自上而下配置资产，自下而上精选证券。 本基金从重点投资的行业中寻找成长性公司，通过成长风险值控制成长风险，以合理的价格投资于优秀公司和/或相对价值低估的其他公司；通过组合投资有效分散风险，谋求基金资产长期稳定的增长。	
业绩比较基准	本基金的股票业绩比较基准是中信标普300 指数；债券业绩比较基准是中信标普全债指数。 本基金的业绩比较基准为：	

	中信标普300 指数收益率×70%+中信标普全债指数收益率×30% 随着市场环境的变化，如果上述业绩比较基准不适合本基金时，本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则，根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准应经基金托管人同意，报中国证监会备案，基金管理人应在调整前3个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。
风险收益特征	本基金属于成长型股票基金，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	中国建设银行股份有限公司

§ 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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1. 本期已实现收益	-7,162,247.07
2. 本期利润	-2,347,637.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0369
4. 期末基金资产净值	79,053,666.27
5. 期末基金份额净值	1.2537

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	-3.12%	1.18%	-5.37%	0.99%	2.25%	0.19%
-------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

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

东方策略成长股票型开放式证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2008 年 6 月 3 日至 2011 年 12 月 31 日)



注：本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各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		
于鑫（先生）	本基金基金经理、基金管理部经理、投资决策委员会委员	2008-6-3	-	10年	清华大学MBA，CFA；具有基金从业资格，曾任世纪证券有限公司资产管理部投资经理；2005年加盟东方基金管理有限责任公司，曾任东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理助理，2007年7月20日至2008年9月20日担

					任东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理；2006 年 8 月 2 日至 2006 年 12 月 29 日、2007 年 8 月 14 日至 2010 年 9 月 15 日担任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理；2008 年 9 月 20 日至今担任东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理。现任基金管理部经理、投资决策委员会委员。
--	--	--	--	--	--

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、《东方策略成长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：东方策略股票型开放式证券投资基金（本基金）和东方核心动力股票型开放式证券投资基金（以下简称“东方核心动力基金”）。

2011 年 4 季度，本基金净值增长率为-3.12%，东方核心动力基金净值增长率为-6.20%，本基金净值增长率高于东方核心动力基金 3.08%。业绩差异的主要原因为：行业配置方面，两只基金在金融服务行业的配置比例存在较大差异，本基金的配置比例较高，东方核心动力基金配置偏低。

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

2011 年 4 季度，本基金适当调整持仓结构，在行业和风格层面上适当均衡配置，降低部分行业的集中度。

报告期内，本基金根据对市场的判断，在保持对银行、保险、地产等行业的较高配置的同时，增持了煤炭、商业贸易、食品饮料等行业公司，同时买入了一些弹性较大的中小市值股票。仓位控制上，本基金 10 月上旬开始加仓，取得了一定效果；但本基金对后面的下跌估计不足，减仓较晚，未能保持住收益。出于提高资金使用效率的目的，本基金还买入了一定数量的短期融资券，并进行了一定金额的债券逆回购操作。

总的来说，报告期内，本基金在波段选择上均取得了一定的效果，行业选择较好，取得了较好的相对收益。由于报告期内市场大幅下跌，本基金的净值也出现了一定程度的下跌。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 10 月 1 日至 12 月 31 日，本基金净值增长率为-3.12%，业绩比较基准收益率为-5.37%，高于业绩比较基准 2.25%。

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 2012 年 1 季度，我们对中国经济持审慎乐观的看法。虽然欧债危机对中国的出口产生了不利影响，固定资产投资增速也会下滑，但消费仍将保持较高的增速，中国经济的内生增长动力依然强劲；本次欧债危机的影响也不会造成 08 年次贷危机那样大的冲击；中国经济软着陆是可以期待的。而随着宏观调控目标的逐步实现，可以预期政策会以微调的形式逐渐放松。

目前市场估值较低，政策面趋好，但投资者信心的缺失将压制市场的表现。我们预计 1 季度末，在经济软着陆的迹象逐渐明朗之后，投资者的信心能够逐渐恢复，市场也将有所表现。

2012 年 1 季度，我们看好金融服务、交通运输、房地产、汽车等行业的表现，对于那些估值尚未调整到位的公司，我们持谨慎态度。

§ 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	59,562,682.64	72.58
	其中：股票	59,562,682.64	72.58
2	固定收益投资	8,865,100.00	10.80

	其中：债券	8,865,100.00	10.80
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	7,000,000.00	8.53
	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	5,535,198.77	6.75
6	其他各项资产	1,098,837.73	1.34
7	合计	82,061,819.14	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	232,650.00	0.29
B	采掘业	7,325,380.64	9.27
C	制造业	11,927,038.00	15.09
C0	食品、饮料	4,899,425.00	6.20
C1	纺织、服装、皮毛	62,898.00	0.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	874,980.00	1.11
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,096,500.00	1.39
C7	机械、设备、仪表	4,178,615.00	5.29
C8	医药、生物制品	814,620.00	1.03
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	897,970.00	1.14
F	交通运输、仓储业	3,871,200.00	4.90
G	信息技术业	2,607,100.00	3.30
H	批发和零售贸易	4,423,194.00	5.60
I	金融、保险业	21,236,100.00	26.86
J	房地产业	6,313,200.00	7.99

K	社会服务业	364,530.00	0.46
L	传播与文化产业	364,320.00	0.46
M	综合类	—	—
	合计	59,562,682.64	75.34

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	601318	中国平安	115,000	3,960,600.00	5.01
2	600036	招商银行	300,000	3,561,000.00	4.50
3	601009	南京银行	330,000	3,062,400.00	3.87
4	600016	民生银行	500,000	2,945,000.00	3.73
5	000858	五 粮 液	85,000	2,788,000.00	3.53
6	600048	保利地产	240,000	2,400,000.00	3.04
7	600009	上海机场	180,000	2,203,200.00	2.79
8	600000	浦发银行	250,000	2,122,500.00	2.68
9	601601	中国太保	110,000	2,113,100.00	2.67
10	600694	大商股份	60,000	1,996,800.00	2.53

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	3,865,600.00	4.89
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	4,999,500.00	6.32
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	8,865,100.00	11.21

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	1181203	11农产品 CP01	50,000	4,999,500.00	6.32
2	1101096	11央行票据 96	40,000	3,865,600.00	4.89
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 本基金所持有的五粮液（000858）于2011年5月28日对外公告了被处罚的事宜。5月27日中国证监会就四项信披违法事实向五粮液下发了《行政处罚决定书》，证监会决定：对五粮液给予警告，并处以60万元罚款；对唐桥、王国春给予警告，并分别处以25万元罚款；对陈林、郑晚宾、彭智辅给予警告，并分别处以10万元罚款；对叶伟泉、刘中国、朱中玉给予警告，并分别处以3万元罚款。

本基金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。

本基金投资五粮液主要基于以下原因：国内居民收入持续增长与消费结构的升级，是国内中高端白酒行业市场容量不断扩大的主要动力之一；五粮液是白酒行业主要龙头之一，竞

争优势明显，相关处罚不影响公司的核心竞争力，同时也有利于公司改善其治理结构；与同行业公司比较，公司估值优势也比较突出。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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	249,469.35
3	应收股利	—
4	应收利息	154,247.59
5	应收申购款	195,120.79
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,098,837.73

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

本报告期期初基金份额总额	72,250,369.36
本报告期基金总申购份额	14,477,141.00
减：本报告期基金总赎回份额	23,673,343.88
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	63,054,166.48

§ 8 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 一、《东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金合同》
- 二、《东方策略成长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

2012 年 1 月 19 日