

东方保本混合型开放式证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 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：中国邮政储蓄银行有限责任公司
报告送出日期：2011 年 10 月 26 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行有限责任公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方保本混合
基金主代码	400013
交易代码	400013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月14日
报告期末基金份额总额	1, 228, 899, 555. 24份
投资目标	本基金通过保本资产与收益资产的动态配置和有效的组合管理，在保本周期到期时，为保本周期内认购并持有到期的基金份额提供保本金额安全保证的基础上，力求基金资产的稳定增值。
投资策略	在大类资产配置方面，本基金运用CPPI固定比例投资组合保险机制，来动态分配基金资产在收益资产和保本资产上的投资比例。 在保本资产投资方面，以追求本金安全为目的。即通过持有相当数量的剩余期限小于或等于保本周期的债券等低风险固定收益类证券，并规避利率、再投资等风险，以确保保本资产的稳定收益。 在收益资产投资方面，以追求收益为目的。即采用积极

	投资方式，把握市场时机、挖掘市场热点，精选个股，获取稳定的资本增值。
业绩比较基准	<p>本基金以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。</p> <p>本基金为保本混合型基金产品，力争在保本周期到期日保障保本金额的安全。在目前国内金融市场环境下，银行定期存款可以近似理解为保本定息产品。本基金以三年期银行定期存款税后收益率作为业绩比较基准，能够帮助投资者界定本基金的风险收益特征，并反映投资目标。</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，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时，本基金管理人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，不需要召开基金份额持有人大会。</p>
风险收益特征	本基金是保本混合型的基金产品，属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行有限责任公司
基金保证人	中国邮政集团公司

§ 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7月1日-2011年9月30日)
1. 本期已实现收益	6,717,617.59
2. 本期利润	-25,916,033.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0199
4. 期末基金资产净值	1,203,741,089.17
5. 期末基金份额净值	0.980

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。

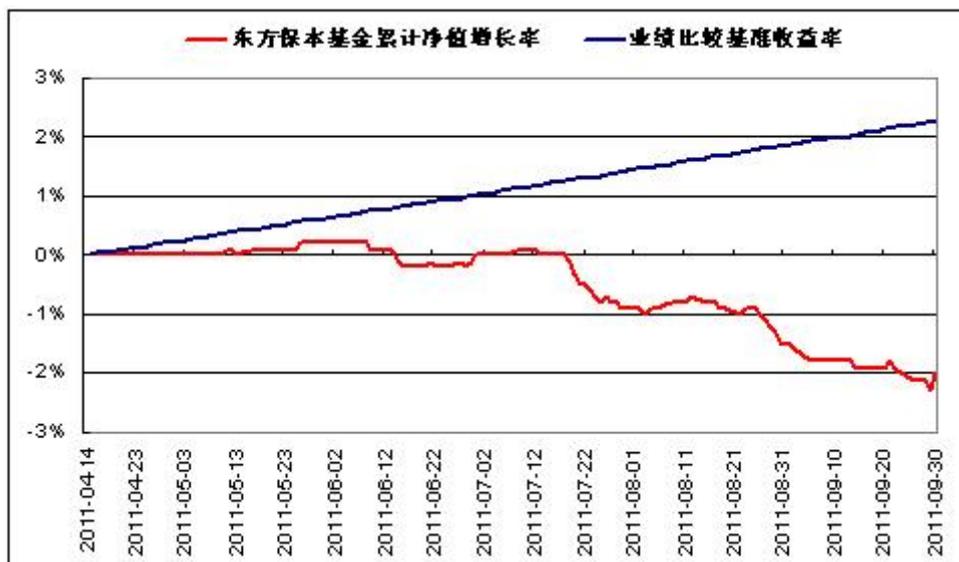
3.2 基金净值表现

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	-2.00%	0.10%	1.26%	0.01%	-3.26%	0.09%

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

东方保本混合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
(2011 年 4 月 14 日至 2011 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合同规定。本基金合同生效日为 2011 年 4 月 14 日，至披露时点不满一年。

§ 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	2011-4-14	-	10年	西北大学经济管理学院经济学博士，10年证券从业经验。历任健桥证券股份有限公司行业公司部经理，天治基金管理有限公司研究员、天治财富增长混合型证券投资基金基金经理（2006年3月-2007年4月）、投资副总监，投资决策委员会委员，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，现任东方核心动力股票型开放式证券投资基金基金经理、研究部经理、投资决策委员会委员。
杨林耘（女士）	本基金基金经理	2011-4-14	-	18年	北京大学经济学院金融硕士。18年金融、证券从业经历。曾先后在武汉融利期货任首席交易员和高级分析师，在泰康人寿保险资产管理公司任高级项目经理，在中国对外经济贸易信托有限公司任融资业务部总经理助理、交易部总经理助理、证券业务部高级投资经理。2008年11月加盟东方基金管理有限责任公司，现任东方稳健回报债券型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、《东方保本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

本报告期内本公司无与本基金投资风格相类似的投资组合。

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 年三季度，受全球经济负面冲击和国内政策持续收紧等因素的影响，中国经济继续呈现出增速放缓的趋势。管理层认为中国经济减速是经济结构调整带来的正常下滑。不过，证券市场投资者对经济下滑则更为担忧。

三季度，通货膨胀见顶回落。根据国家统计局正式公布的数据，至季度末 9 月份 CPI 回落至 6.1%，这是此前 CPI 同比连创新高之后的连续两个月小幅回落。PPI 为 6.5%，较之前两个月也逐步回落。石油、黄金、重金属等大宗商品价格也出现了明显回落，房价已出现下滑的迹象，通货膨胀的预期得到了缓解。

本季度初提高一次存款基准利率 25BP 至 3.5%，到季度末大部分金融机构认为加息已经入尾声。我们认为货币政策由前期的从紧转入了观察期，如若本轮通胀能够顺利回落，那么货币政策继续从紧则将没有必要。

2011 年三季度，证券市场延续二季度的走势，股票、债券均继续下跌。债券市场，利率产品的表现好于信用产品的表现。利率产品下跌的速度较二季度减弱，并且在三季度末显现止跌回稳的态势。城投债信用危机导致信用产品加速下滑，信用债的收益率水平上升至近十年的高位。可转债成为本季度表现最差的资产，除相关股票下跌引致的可转债下跌以外，供求失衡和金融机构的流动性减持也成为可转债下跌的重要原因。

2011 年三季度，本着稳健保本的策略，主要进行了债券资产配置，由于市价估值的原因，我们的基金组合在保本期间净值也表现出波动。随着持有期的推移，票息收入将逐渐增加。本季度因为对股票市场的谨慎，权益类资产空仓，收益资产方面少量配置了转债资产。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 7 月 1 日至 9 月 30 日，本基金净值增长率为-2.00%，业绩比较基准收益率为 1.26%，低于业绩比较基准 3.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们认为通货膨胀下行趋势形成的概率较大，四季度通胀将较三季度明显回落，货币政策处于观察期。经济仍然会缓慢下行，企业盈利有加速下行的风险。基本面对债券投资有利，债券市场机会大于风险。

感谢基金持有人对本基金的信任和支持，我们将本着勤勉尽责的精神，秉承“诚信是基、回报为金”的原则，力争获取与基金持有人风险特征一致的回报。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,178,181,547.80	97.53
	其中：债券	1,178,181,547.80	97.53
	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	6,996,711.65	0.58
6	其他各项资产	22,902,009.65	1.90
7	合计	1,208,080,269.10	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	12,586,615.20	1.05

2	央行票据	-	-
3	金融债券	355,136,000.00	29.50
	其中：政策性金融债	326,486,000.00	27.12
4	企业债券	498,998,000.00	41.45
5	企业短期融资券	257,157,000.00	21.36
6	中期票据	-	-
7	可转债	54,303,932.60	4.51
8	其他	-	-
9	合计	1,178,181,547.80	97.88

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	090205	09国开05	2,100,000	209,559,000.00	17.41
2	1180114	11焦作建投债	700,000	67,445,000.00	5.60
3	1181270	11辽宏塑CP02	600,000	59,238,000.00	4.92
4	112029	11软控债	600,000	58,803,000.00	4.89
5	122074	11士兰微	600,000	58,800,000.00	4.88

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 本报告期内本基金未投资股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00

2	应收证券清算款	6,002,250.00
3	应收股利	-
4	应收利息	16,649,759.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,902,009.65

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	45,782,735.70	3.80

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金未投资股票。

§ 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	1,440,957,180.10
本报告期基金总申购份额	1,582,860.61
减：本报告期基金总赎回份额	213,640,485.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,228,899,555.24

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 一、《东方保本混合型开放式证券投资基金基金合同》
- 二、《东方保本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

2011 年 10 月 26 日