

# 东方核心动力股票型开放式证券投资 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	192,445,487.47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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1. 本期已实现收益	-7,490,959.98
2. 本期利润	-9,235,778.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0478
4. 期末基金资产净值	140,126,999.76
5. 期末基金份额净值	0.7281

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	-6.20%	1.05%	-6.46%	1.12%	0.26%	-0.07%

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  
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  
(2009年6月24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		
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	-	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，现任东方保本混合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。
--	--	--	--	--	--------

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）和东方策略股票型开放式证券投资基金（以下简称“东方策略基金”）。

2011 年 4 季度，本基金净值增长率为-6.20%，东方策略基金净值增长率为-3.12%，本基金净值增长率低于东方策略基金 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，东方策略基金的配置比例较高，本基金配置偏低。

##### 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 年四季度国内 A 股市场继续处于调整之中。国内外经济形势以及对其悲观的预期成为影响市场走势的重要因素。总体来看，依然低迷的需求将导致全球经济复苏过程拉长，不确定因素依然难以厘清。

本基金在 2011 年四季度始终坚持选择成长空间较大、预期较为明朗的行业，投资于具备长期竞争力的行业龙头公司，并在此基础上精选个股。

##### 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-6.20%，业绩比较基准收益率为-6.46%，高于业绩比较基准 0.26%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年初，国内经济将面临经济减速兑现、通胀快速下滑的格局。市场面对的是货币政策微调或明显转向的初期，流动性改善与经济下滑之间的博弈成为主要矛盾。投资者对上市公司业绩下滑的担忧和政策环境宽松之间孰重孰轻的判断是后期市场走势的核心要点。目前看，政策尚不能改变经济下滑的势头，但预期的改变也在不断的发展中。预计后期市场将保持较好的个股活跃度，但也难以形成趋势性的机会，投资难度加大。后期需要继续关注国内外经济环境的变化，关注可能的政策及其力度，同时寻找确定性更高的投资机会。

### § 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	120,165,886.59	82.38
	其中：股票	120,165,886.59	82.38
2	固定收益投资	15,028,109.60	10.30
	其中：债券	15,028,109.60	10.30
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	4,600,000.00	3.15
	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	5,153,813.65	3.53
6	其他各项资产	920,905.09	0.63
7	合计	145,868,714.93	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	7,164,001.72	5.11
C	制造业	51,898,055.83	37.04
C0	食品、饮料	13,478,111.05	9.62
C1	纺织、服装、皮毛	-	-

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,969,425.84	4.26
C5	电子	4,918,172.15	3.51
C6	金属、非金属	2,472,574.50	1.76
C7	机械、设备、仪表	13,789,798.56	9.84
C8	医药、生物制品	11,269,973.73	8.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,128,056.00	0.81
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	12,113,163.87	8.64
H	批发和零售贸易	12,320,099.74	8.79
I	金融、保险业	26,069,521.76	18.60
J	房地产业	7,216,142.87	5.15
K	社会服务业	2,256,844.80	1.61
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	120,165,886.59	85.75

### 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	600519	贵州茅台	33,901	6,553,063.30	4.68
2	601288	农业银行	2,337,500	6,124,250.00	4.37
3	601398	工商银行	1,415,600	6,002,144.00	4.28
4	600036	招商银行	442,500	5,252,475.00	3.75
5	601318	中国平安	124,900	4,301,556.00	3.07
6	600050	中国联通	815,936	4,275,504.64	3.05
7	600066	宇通客车	178,700	4,228,042.00	3.02
8	600048	保利地产	403,364	4,033,640.00	2.88
9	000538	云南白药	70,300	3,725,900.00	2.66

10	601166	兴业银行	282,400	3,535,648.00	2.52
----	--------	------	---------	--------------	------

#### 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	金融债券	9,832,000.00	7.02
	其中：政策性金融债	9,832,000.00	7.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,196,109.60	3.71
8	其他	-	-
9	合计	15,028,109.60	10.72

#### 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	110245	11国开45	100,000	9,832,000.00	7.02
2	110015	石化转债	30,000	3,015,300.00	2.15
3	113002	工行转债	20,000	2,129,200.00	1.52
4	110016	川投转债	560	51,609.60	0.04
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	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	170,707.45
5	应收申购款	197.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	920,905.09

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	3,015,300.00	2.15
2	113002	工行转债	2,129,200.00	1.52
3	110016	川投转债	51,609.60	0.04

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	194,449,293.20
本报告期基金总申购份额	1,241,362.04
减:本报告期基金总赎回份额	3,245,167.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	192,445,487.47

## § 8 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](http://www.orient-fund.com)）查阅。

东方基金管理有限责任公司

2012 年 1 月 19 日