

基金管理人:东方基金管理有限责任公司  
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司  
报告送达日期:2012年8月25日

## §1重要提示

## 1.1重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字确认，并由董事长签发。

基金托管人中国邮政储蓄银行有限公司根据本基金合同规定，于2012年8月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利率分配情况、财务会计报告、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招募说明书及相关更新。

本半年度报告摘要自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告全文。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至6月30日止。

## §2基金简介

## 2.1基金基本情况

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1月14日
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告期基金总份额	838,073,000.22份
基金合同存续期	不定期

2.2基金产品说明
投资目标
投资策略
业绩比较基准
风险收益特征
2.3基金管理人和基金托管人

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，在保本期到期时，为保本期内认购并持有到期的基金份额提供保本金额安全保障的基础上，力求基金资产的稳定增值。

在大额资产配置方面，本基金运用CPPI固定比例投资组合保险策略，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，以追求基金本金的安全为前提。即通过持有一部分相当数量的剩余期限小于等于本基金持有的债券等低风险固定收益证券，并规避利率再投资等风险，以确保本基金的资产稳定增值。

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，获取稳健的资本增值。

本基金是一只一年定期存款类理财产品，收益率为4.79%。

本基金为保本混合型基金产品，力争在本基金的保本期到期时，保本金额的安全。

本基金管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年上半年，货币市场震荡上行。货币市场利率下降，信用债表现出色，高评级信用债、中等评级信用债和收益信用债轮番上涨，收益率出现明显下行。利率产品一季度表现不佳，二季度表现优良，可转债也表现正收益，主要受益于半年标的股票的上涨和可转债进入标准质押库重利好因素。总体上，2012年上半年债券市场呈现牛市特征。

上半年，基于对宏观经济的看淡，本基金在大类资产配置中以债券资产配置为主，以信用债配置比例较大。

对于风险资产，则仅配置少量的可转债。本基金因配置了较高仓位的债券资产，上半年取得了较好的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2012年1月1日至6月30日，本基金净值增长率为4.79%，业绩比较基准收益率为2.46%，高于业绩比较基准2.33%。

4.5基金管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年下半年，我们认为经济和通胀都会在底部区域反复，货币政策将视经济下一步的反应再行调整，大方向是偏宽松。

本基金认为，债券市场在2011年4季度以来经历了一轮收益率的大幅下行，目前收益率处于较低的区域。

2012年下半年，本基金管理人将重点关注经济下行是否超预期和通胀是否得到长期抑制。货币政策方面，央行两次降准，一致地表明了中国政府对经济稳定的担忧。中国政府将政策目标的重点从“控通胀”调整到“稳增长”。

2012年上半年，货币市场震荡上行。货币市场利率下降，信用债表现出色，高评级信用债、中等评级信用债和收益信用债轮番上涨，收益率出现明显下行。利率产品一季度表现不佳，二季度表现优良，可转债也表现正收益，主要受益于半年标的股票的上涨和可转债进入标准质押库重利好因素。总体上，2012年上半年债券市场呈现牛市特征。

上半年，基于对宏观经济的看淡，本基金在大类资产配置中以债券资产配置为主，以信用债配置比例较大。

对于风险资产，则仅配置少量的可转债。本基金因配置了较高仓位的债券资产，上半年取得了较好的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2012年1月1日至6月30日，本基金净值增长率为4.79%，业绩比较基准收益率为2.46%，高于业绩比较基准2.33%。

4.5基金管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年下半年，我们认为经济和通胀都会在底部区域反复，货币政策将视经济下一步的反应再行调整，大方向是偏宽松。

本基金认为，债券市场在2011年4季度以来经历了一轮收益率的大幅下行，目前收益率处于较低的区域。

2012年下半年，本基金管理人将重点关注经济下行是否超预期和通胀是否得到长期抑制。货币政策方面，央行两次降准，一致地表明了中国政府对经济稳定的担忧。中国政府将政策目标的重点从“控通胀”调整到“稳增长”。

2012年上半年，货币市场震荡上行。货币市场利率下降，信用债表现出色，高评级信用债、中等评级信用债和收益信用债轮番上涨，收益率出现明显下行。利率产品一季度表现不佳，二季度表现优良，可转债也表现正收益，主要受益于半年标的股票的上涨和可转债进入标准质押库重利好因素。总体上，2012年上半年债券市场呈现牛市特征。

上半年，基于对宏观经济的看淡，本基金在大类资产配置中以债券资产配置为主，以信用债配置比例较大。

对于风险资产，则仅配置少量的可转债。本基金因配置了较高仓位的债券资产，上半年取得了较好的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2012年1月1日至6月30日，本基金净值增长率为4.79%，业绩比较基准收益率为2.46%，高于业绩比较基准2.33%。

4.5基金管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年下半年，我们认为经济和通胀都会在底部区域反复，货币政策将视经济下一步的反应再行调整，大方向是偏宽松。

本基金认为，债券市场在2011年4季度以来经历了一轮收益率的大幅下行，目前收益率处于较低的区域。

2012年下半年，本基金管理人将重点关注经济下行是否超预期和通胀是否得到长期抑制。货币政策方面，央行两次降准，一致地表明了中国政府对经济稳定的担忧。中国政府将政策目标的重点从“控通胀”调整到“稳增长”。

2012年上半年，货币市场震荡上行。货币市场利率下降，信用债表现出色，高评级信用债、中等评级信用债和收益信用债轮番上涨，收益率出现明显下行。利率产品一季度表现不佳，二季度表现优良，可转债也表现正收益，主要受益于半年标的股票的上涨和可转债进入标准质押库重利好因素。总体上，2012年上半年债券市场呈现牛市特征。

上半年，基于对宏观经济的看淡，本基金在大类资产配置中以债券资产配置为主，以信用债配置比例较大。

对于风险资产，则仅配置少量的可转债。本基金因配置了较高仓位的债券资产，上半年取得了较好的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2012年1月1日至6月30日，本基金净值增长率为4.79%，业绩比较基准收益率为2.46%，高于业绩比较基准2.33%。

4.5基金管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年下半年，我们认为经济和通胀都会在底部区域反复，货币政策将视经济下一步的反应再行调整，大方向是偏宽松。

本基金认为，债券市场在2011年4季度以来经历了一轮收益率的大幅下行，目前收益率处于较低的区域。

2012年下半年，本基金管理人将重点关注经济下行是否超预期和通胀是否得到长期抑制。货币政策方面，央行两次降准，一致地表明了中国政府对经济稳定的担忧。中国政府将政策目标的重点从“控通胀”调整到“稳增长”。

2012年上半年，货币市场震荡上行。货币市场利率下降，信用债表现出色，高评级信用债、中等评级信用债和收益信用债轮番上涨，收益率出现明显下行。利率产品一季度表现不佳，二季度表现优良，可转债也表现正收益，主要受益于半年标的股票的上涨和可转债进入标准质押库重利好因素。总体上，2012年上半年债券市场呈现牛市特征。

上半年，基于对宏观经济的看淡，本基金在大类资产配置中以债券资产配置为主，以信用债配置比例较大。

对于风险资产，则仅配置少量的可转债。本基金因配置了较高仓位的债券资产，上半年取得了较好的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2012年1月1日至6月30日，本基金净值增长率为4.79%，业绩比较基准收益率为2.46%，高于业绩比较基准2.33%。

4.5基金管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年下半年，我们认为经济和通胀都会在底部区域反复，货币政策将视经济下一步的反应再行调整，大方向是偏宽松。

本基金认为，债券市场在2011年4季度以来经历了一轮收益率的大幅下行，目前收益率处于较低的区域。

2012年下半年，本基金管理人将重点关注经济下行是否超预期和通胀是否得到长期抑制。货币政策方面，央行两次降准，一致地表明了中国政府对经济稳定的担忧。中国政府将政策目标的重点从“控通胀”调整到“稳增长”。

2012年上半年，货币市场震荡上行。货币市场利率下降，信用债表现出色，高评级信用债、中等评级信用债和收益信用债轮番上涨，收益率出现明显下行。利率产品一季度表现不佳，二季度表现优良，可转债也表现正收益，主要受益于半年标的股票的上涨和可转债进入标准质押库重利好因素。总体上，2012年上半年债券市场呈现牛市特征。

上半年，基于对宏观经济的看淡，本基金在大类资产配置中以债券资产配置为主，以信用债配置比例较大。

对于风险资产，则仅配置少量的可转债。本基金因配置了较高仓位的债券资产，上半年取得了较好的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2012年1月1日至6月30日，本基金净值增长率为4.79%，业绩比较基准收益率为2.46%，高于业绩比较基准2.33%。

4.5基金管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年下半年，我们认为经济和通胀都会在底部区域反复，货币政策将视经济下一步的反应再行调整，大方向是偏宽松。

本基金认为，债券市场在2011年4季度以来经历了一轮收益率的大幅下行，目前收益率处于较低的区域。

2012年下半年，本基金管理人将重点关注经济下行是否超预期和通胀是否得到长期抑制。货币政策方面，央行两次降准，一致地表明了中国政府对经济稳定的担忧。中国政府将政策目标的重点从“控通胀”调整到“稳增长”。

2012年上半年，货币市场震荡上行。货币市场利率下降，信用债表现出色，高评级信用债、中等评级信用债和收益信用债轮番上涨，收益率出现明显下行。利率产品一季度表现不佳，二季度表现优良，可转债也表现正收益，主要受益于半年标的股票的上涨和可转债进入标准质押库重利好因素。总体上，2012年上半年债券市场呈现牛市特征。

上半年，基于对宏观经济的看淡，本基金在大类资产配置中以债券资产配置为主，以信用债配置比例较大。

对于风险资产，则仅配置少量的可转债。本基金因配置了较高仓位的债券资产，上半年取得了较好的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2012年1月1日至6月30日，本基金净值增长率为4.79%，业绩比较基准收益率为2.46%，高于业绩比较基准2.33%。

4.5基金管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年下半年，我们认为经济和通胀都会在底部区域反复，货币政策将视经济下一步的反应再行调整，大方向是偏宽松。

本基金认为，债券市场在2011年4季度以来经历了一轮收益率的大幅下行，目前收益率处于较低的区域。

2012年下半年，本基金管理人将重点关注经济下行是否超预期和通胀是否得到长期抑制。货币政策方面，央行两次降准，一致地表明了中国政府对经济稳定的担忧。中国政府将政策目标的重点从“控通胀”调整到“稳增长”。

2012年上半年，货币市场震荡上行。货币市场利率下降，信用债表现出色，高评级信用债、中等评级信用债和收益信用债轮番上涨，收益率出现明显下行。利率产品一季度表现不佳，二季度表现优良，可转债也表现正收益，主要受益于半年标的股票的上涨和可转债进入标准质押库重利好因素。总体上，2012年上半年债券市场呈现牛市特征。

上半年，基于对宏观经济的看淡，本基金在大类资产配置中以债券资产配置为主，以信用债配置比例较大。

对于风险资产，则仅配置少量的可转债。本基金因配置了较高仓位的债券资产，上半年取得了较好的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2012年1月1日至6月30日，本基金净值增长率为4.79%，业绩比较基准收益率为2.46%，高于业绩比较基准2.33%。

4.5基金管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年下半年，我们认为经济和通胀都会在底部区域反复，货币政策将视经济下一步的反应再行调整，大方向是偏宽松。

本基金认为，债券市场在2011年4季度以来经历了一轮收益率的大幅下行，目前收益率处于较低的区域。

2012年下半年，本基金管理人将重点关注经济下行是否超预期和通胀是否得到长期抑制。货币政策方面，央行两次降准，一致地表明了中国政府对经济稳定的担忧。中国政府将政策目标的重点从“控通胀”调整到“稳增长”。

2012年上半年，货币市场震荡上行。货币市场利率下降，信用债表现出色，高评级信用债、中等评级信用债和收益信用债轮番上涨，收益率出现明显下行。利率产品一季度表现不佳，二季度表现优良，可转债也表现正收益，主要受益于半年标的股票的上涨和可转债进入标准质押库重利好因素。总体上，2012年上半年债券市场呈现牛市特征。

上半年，基于对宏观经济的看淡，本基金在大类资产配置中以债券资产配置为主，以信用债配置比例较大。

对于风险资产，则仅配置少量的可转债。本基金因配置了较高仓位的债券资产，上半年取得了较好的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2012年1月1日至6月30日，本基金净值增长率为4.79%，业绩比较基准收益率为2.46%，高于业绩比较基准2.33%。

4.5基金管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年下半年，我们认为经济和通胀都会在底部区域反复，货币政策将视经济下一步的反应再行调整，大方向是偏宽松。

本基金认为，债券市场在2011年4季度以来经历了一轮收益率的大幅下行，目前收益率处于较低的区域。

2012年下半年，本基金管理人将重点关注经济下行是否超预期和通胀是否得到长期抑制。货币政策方面，央行两次降准，一致地表明了中国政府对经济稳定的担忧。中国政府将政策目标的重点从“控通胀”调整到“稳增长”。

2012年上半年，货币市场震荡上行。货币市场利率下降，信用债表现出色，高评级信用债、中等评级信用债和收益信用债轮番上涨，收益率出现明显下行。利率产品一季度表现不佳，二季度表现优良，可转债也表现正收益，主要受益于半年标的股票的上涨和可转债进入标准质押库