东方龙混合型开放式证券投资基金

2014 第二季度报告

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:2014年7月18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2014年7月14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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方龙混合
基金主代码	400001
交易代码	400001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年11月25日
报告期末基金份额总额	1,652,968,618.76份
投资目标	分享中国经济和资本市场的高速增长,努力为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。
投资策略	本基金的投资管理由自上而下的资产配置、积极风格管理和自下而上的个股(包括债券)选择组成。本基金将资产配置、基金风格管理和个股选择都建立在全面、深入而有效的研究的基础上。研究贯穿于基金投资管理的每一个环节。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是中信标普300风格指数,具体包括中信标普300成长指数和中信标普300价值指数,本基金债券部分的业绩比较基准为中信标普全债指数。 本基金整体业绩比较基准=中信标普300成长指数*30% +中信标普300价值指数*45% +中信标普全债指数*25%。 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,本基金可以在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	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种,其风险收益特征介于单纯的股票型基金、单纯的债券型基金与单纯的货币市场基金之间,同时其股票组合部分的风险收益特征也介于完全成长型股票组合与完全价值型股票组合之间。
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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-13,758,502.74
2.本期利润	42,701,267.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0258
4.期末基金资产净值	1,121,009,808.74
5.期末基金份额净值	0.6782

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。

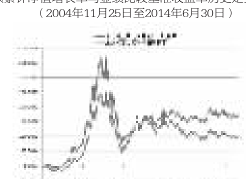
3.2基金净值表现

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	3.94%	0.58%	1.47%	0.65%	2.47%	-0.07%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计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

东方龙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
(2004年11月25日至2014年6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。

§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、总经理助理、投资决策委员会委员	2008-9-20	-	13年	清华大学IMBA,CFA,13年证券从业经验。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,曾任基金管理部经理、投资副总监、投资总监、投资决策委员会委员、投资决策委员会副主任委员、东方精选证券投资基金基金经理助理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理。现任总经理助理、投资决策委员会委员、东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理、东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金经理、东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理。
李坤元(女士)	本基金基金经理	2013-10-11	-	8年	南开大学金融学硕士,8年证券从业经历。曾任申银万国证券研究所宏观策略部固定收益分析师,信达澳银基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理。2013年4月加盟东方基金管理有限责任公司,现任东方龙混合型开放式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

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、《东方龙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

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年二季度,本基金继续持有估值低、业绩优良、成长确定的绩优公司,少量调整持仓结构,适当降低仓位,积极参与网下新股,等待投资机会的来临。

报告期内,本基金继续坚定持有保险、食品饮料等行业的龙头公司,根据地产销售数据,减持了部分地产公司的股票,继续分散投资组合,增持新兴行业的股票,行业的集中度有所降低;五月份,出于对后市的谨慎,以及参与新股网下配售的需要,本基金降低了股票仓位。

总的看来,本季度本基金表现尚可,净值表现好于市场,重仓的部分行业有较好的表现。

4.5报告期内基金的业绩表现

2014年4月1日至6月30日,本基金净值增长率为3.94%,业绩比较基准收益率为1.47%,高于业绩比较基准2.47%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年三季度,我们认为中国经济增速将企稳回升。从二季度的高频数据看,一季度以来的经济微调政策正在产生效果,利率缓慢下行,发电量同比增速不断提升;同时,我们看到出口不断好转,消费也保持稳定,基础设施投资的增加一定程度上抵消了地产投资下滑的不利影响。我们判断随着一系列政策的不断深化,中国经济在三季度将有较好的表现

不理想的中报数据可能会对A股市场产生压力,新股的持续发行也会分流资金;但经济数据的好转,将对A股市场的走势会产生积极的效果;沪港通的预期对上海大盘蓝筹股也会有支撑。A股市场在三季度可能先跌后升。

从行业层面上,我们继续看好保险、房地产、汽车等低估值、成长确定的行业,积极把握白酒、银行等行业见底后的投资机会;关注铁路设备、节能环保、家电、医药、食品饮料等行业的投资机会。

本基金将积极参与新股的网下申购,并在市场探底过程中逐渐提高仓位,把握好可能的投资机会,力争为投资者实现正收益。

§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	601,425,850.73	52.59
	其中:股票	601,425,850.73	52.59
2	固定收益投资	183,404,400.00	16.04
	其中:债券	183,404,400.00	16.04
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	300,000,000.00	26.23
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	27,513,916.66	2.41
7	其他资产	31,293,162.98	2.74
8	合计	1,143,637,330.37	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	采矿业	7,601,325.39	0.68
C	制造业	202,463,771.77	18.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,640,000.00	0.50
F	批发和零售业	18,236,986.00	1.63
G	交通运输、仓储和邮政业	11,943,600.00	1.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	96,954,918.99	8.65
J	金融业	128,619,075.06	11.47
K	房地产业	107,558,253.64	9.59
L	租赁和商务服务业	13,529,000.00	1.21
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,072,500.00	0.45
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	3,806,419.88	0.34
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	601,425,850.73	53.65

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	1,000,000	39,340,000.00	3.51
2	600036	招商银行	2,500,000	25,600,000.00	2.28
3	000002	万 科A	2,500,000	20,675,000.00	1.84
4	000858	五 粮 液	1,150,000	20,619,500.00	1.84
5	000001	平安银行	1,750,000	17,342,500.00	1.55
6	600266	北京城建	2,126,100	15,881,967.00	1.42
7	601166	兴业银行	1,499,999	15,044,989.97	1.34
8	600519	贵州茅台	104,500	14,836,910.00	1.32
9	000718	苏宁环球	2,800,000	12,628,000.00	1.13
10	600240	华业地产	2,500,000	12,200,000.00	1.09

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	62,012,400.00	5.53
	其中:政策性金融债	62,012,400.00	5.53
4	企业债券	10,360,000.00	0.92
5	企业短期融资券	111,032,000.00	9.90
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	183,404,400.00	16.36

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130236	13国开36	620,000	62,012,400.00	5.53
2	041361044	13中普天CP001	500,000	50,460,000.00	4.50
3	041366011	13津保税CP002	400,000	40,416,000.00	3.61
4	041454010	14洋河CP001	200,000	20,156,000.00	1.80
5	124504	11鹰投债	100,000	10,360,000.00	0.92

5.6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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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、处罚的情形。

5.11.2本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	548,336.60
2	应收证券清算款	24,419,426.04
3	应收股利	-
4	应收利息	6,274,456.38
5	应收申购款	50,943.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,293,162.98

5.11.4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可转换债券。

5.11.5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

报告期期初基金份额总额	1,674,282,217.71
报告期期间基金总申购份额	14,488,110.81
减:报告期期间基金总赎回份额	35,801,709.76
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,652,968,618.76

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

一、《东方龙混合型开放式证券投资基金基金合同》

二、《东方龙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

8.2存放地点:

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

8.3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
2014年7月18日

东方利群混合型发起式证券投资基金

2014 第二季度报告

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月14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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方利群混合
基金主代码	400022
交易代码	400022
基金运作方式	契约型开放式发起式
基金合同生效日	2013年7月17日
报告期末基金份额总额	599,975,107.33份
投资目标	努力把握市场趋势,在适当范围内灵活的进行资产配置调整,在严格控制风险的前提下,谋求本基金资产的保值增值,分享经济发展的成果,提供全面超越通货膨胀的收益回报。
投资策略	本基金采用自上而下的大类资产配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:同期五年期人民币定期存款基准利率(税后)
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	3,371,415.88
2.本期利润	5,058,172.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0115
4.期末基金资产净值	606,081,547.33
5.期末基金份额净值	1.0102

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。

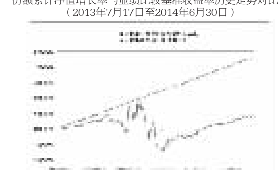
3.2基金净值表现

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	1.12%	0.04%	1.18%	0.01%	-0.06%	0.03%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计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

东方利群混合型发起式证券投资基金
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
(2013年7月17日至2014年6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。

§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、总经理助理、投资决策委员会委员	2013-7-17	-	13年	清华大学IMBA,CFA,13年证券从业经验。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,曾任基金管理部经理、投资副总监、投资总监、投资决策委员会委员、投资决策委员会副主任委员、东方精选证券投资基金基金经理助理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理。现任总经理助理、投资决策委员会委员、东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理、东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金经理、东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理。
朱晓栋(先生)	本基金基金经理	2013-7-17	-	5年	对外经济贸易大学经济学硕士,5年证券从业经历。2009年12月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任研究部金融行业、固定收益研究、食品饮料行业、建筑建材行业研究员,东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理助理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理。现任东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方多策略灵活配置混合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

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、《东方利群混合型发起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

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,在稳增长政策的支撑之下,以蓝筹为代表的走势较为稳健;而成长股在前期经历了业绩不达预期的冲击之后,随着主题投资的兴起,整体出现了明显的反弹。

报告期内,在流动性环比改善与经济下行压力较大的背景之下,本基金配置了较高比例的短久期债券,以获得稳定收益;从权益部分的持仓来看,本基金保持了以蓝筹为主的配置。本基金在报告期上涨1.12%,完成了绝对收益的目标。

4.5报告期内基金的业绩表现

2014年4月1日至6月30日,本基金净值增长率为1.12%,业绩比较基准收益率为1.18%,低于业绩比较基准0.06%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3月政策开始出现转向之后,财政政策定向发力,M2增速见底回升。从历史经验来看,经济增速滞后流动性3-6个月,展望三季度,经济企稳的概率较大;但中长期结构性问题依然会是基本面的一个压制因素;两方面因素相叠加,预计三季度市场呈现小幅攀升的概率较大。

但对于主题投资热情较高的板块与个股,由于中报业绩验证期、以及IPO的持续发行,均会对其估值将构成压力,需要甄选优质标的;而在改革的推进过程中,传统行业将迎来变革机遇,我们将积极在传统行业中寻找投资机会。

本基金将立足于基本面,兼顾业绩成长与估值的合理性,寻找符合本基金绝对回报策略的标的,争取为投资者创造持续稳定的投资回报。

§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	27,381,617.57	4.50
	其中:股票	27,381,617.57	4.50
2	固定收益投资	330,717,748.70	54.38
	其中:债券	330,717,748.70	54.38
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	215,000,000.00	35.35
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	20,616,554.26	3.39
7	其他资产	14,421,408.06	2.37
8	合计	608,137,328.59	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	采矿业	-	-
C	制造业	9,140,911.72	1.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,230,000.00	0.70
F	批发和零售业	371,990.20	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	1,290,000.00	0.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,519,520.73	0.25
J	金融业	372,600.00	0.06
K	房地产业	8,995,194.92	1.48
L	租赁和商务服务业	439,800.00	0.07
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,021,600.00	0.17
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	27,381,617.57	4.52

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	601668	中国建筑	1,500,000	4,230,000.00	0.70
2	600519	贵州茅台	14,000	1,987,720.00	0.33
3	600240	华业地产	400,000	1,952,000.00	0.32
4	000858	五 粮 液	85,000	1,524,050.00	0.25
5	600266	北京城建	180,000	1,344,600.00	0.22
6	600009	上海机场	100,000	1,290,000.00	0.21
7	000002	万 科A	150,000	1,240,500.00	0.20
8	600376	首开股份	200,000	864,000.00	0.14
9	002241	歌尔声学	30,000	799,800.00	0.13
10	300386	飞天诚信	13,101	756,320.73	0.12

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	31,066,500.00	5.13
	其中:政策性金融债	31,066,500.00	5.13
4	企业债券	37,648,248.70	6.21
5	企业短期融资券	262,003,000.00	43.23
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	330,717,748.70	54.57

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	041356037	13滨建投CP001	400,000	40,336,000.00	6.66
2	041459007	14国电集CP001	400,000	40,272,000.00	6.64
3	041353080	13宁交建CP001	300,000	30,366,000.00	5.01
4	041353059	13洪市政CP001	300,000	30,270,000.00	4.99
5	041452006	14桂建工CP001	300,000	30,192,000.00	4.98

5.6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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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、处罚的情形。

5.11.2本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,318.53
2	应收证券清算款	7,157,027.05
3	应收股利	-
4	应收利息	7,237,458.74
5	应收申购款	15,603.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,421,408.06

5.11.4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可转换债券。

5.11.5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

报告期期初基金份额总额	394,429,815.23
报告期期间基金总申购份额	263,731,402.22
减:报告期期间基金总赎回份额	58,186,110.12
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	599,975,107.33

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	
基金经理等人员	-	-	-	-	
基金管理人股东	10,001,250.00	1.67%	10,001,250.00	1.67%	自合同生效之日起不少于3年
其他	-	-	-	-	
合计	10,001,250.00	1.67%	10,001,250.00	1.67%	

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

一、《东方利群混合型发起式证券投资基金基金合同》

二、《东方利群混合型发起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

9.2存放地点:

上述备查文本存放在基金管理人办公场所。

9.3查阅方式

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
2014年7月18日

东方精选混合型开放式证券投资基金

2014 第二季度报告

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月14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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方精选混合	
基金主代码	400003	
交易代码	400003(前端)	400004(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年1月11日	
报告期末基金份额总额	4,305,038,224.18份	
投资目标	深入研究中国经济高速增长的根本动力,重点投资于高速成长的优质上市公司,努力使基金份额持有人最大限度的分享中国经济的高速增长。	
投资策略	本基金的投资管理由自上而下的大类资产配置和自下而上的精选个股(包括债券)、行业优化组成。	
业绩比较基准	根据本基金的特征,选择中信标普300成长指数作为本基金股票部分的业绩比较基准,选择中信标普全债指数作为债券及货币市场工具的比较基准。 对于权重配置,作为一只混合型基金,股票最低仓位为30%,最高为95%,一般情况下为60%,因此本基金的业绩比较基准为:本基金业绩比较基准=中信标普300成长指数*60% + 中信标普全债指数*40% 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,本基金可以变更业绩比较基准。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种,其风险收益特征介于单纯的股票型基金、单纯的债券型基金与单纯的货币市场基金之间,同时其股票组合部分的风险收益特征也介于完全成长型股票组合与完全价值型股票组合之间。	
基金管理人	东方基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-25,181,829.05
2.本期利润	413,023,335.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0929
4.期末基金资产净值	4,666,775,983.35
5.期末基金份额净值	1.0840

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	9.38%	1.03%	1.38%	0.53%	8.00%	0.50%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计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

东方精选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
(2006年1月11日至2014年6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。

§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		
呼振翼(先生)	本基金基金经理、投资决策委员会委员	2013-1-4	-	18年	对外经济贸易大学经济学硕士,18年证券从业经历,曾任高斯达期货公司投资经理,金鹏期货公司投资经理,海南证券研究员,湘财证券研究员、投资理财部经理,民生证券研究员、行业组组长。2010年5月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任研究部研究员、东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金经理助理。现任投资决策委员会委员、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理、东方增长中小盘混合型开放式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

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、《东方精选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

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,本基金持仓变化不大,主要以军工类公司和信息服务,医药,技术升级类等成长类公司为主。

从业绩表现看,本基金在前两个季度取得较好的收益,减持了部分涨幅较大品种,重仓股变化不大,收益4%。整体来说,该业绩表现符合我们的想法。

4.5报告期内基金的业绩表现

2014年4月1日至6月30日,本基金净值增长率为9.38%,业绩比较基准收益率为1.38%,高于业绩比较基准8.00%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济仍处在不温不火的状态中,转型和增长的方向看,增长的尺度可能性在加大,但主体方向仍是转型。市场方面,上半年投资机会好的仍是转型公司,具体的主要集中在主题类,因业绩因素不明显,即使在成长类公司中,分化也很大,所以着重关注行业趋势。无论是军工还是信息安全,整体上更多的是行业格局发生变化,当然这种格局可以有未来3年左右增长的预期,但短期业绩多数不具备持续增长能力。其中业绩增长明确而且速度快的相关标的是值得投资的。而传统产业目前基本面还在等待,地产来自于理论界和实业的声音使我们看到的现象更多的是分歧:有人看好,有人看坏。作为股市上的投资者,我们并不需要对未来结果做一个准确的预测,但可以做一个非负的判断:目前地产的基本面至少不是上行的,还需要时间,不必把自己陷入到一个非好即坏的纠结中去,对于传统行业投资者,等待和观察也许是更好的方式。

展望下半年,对市场方面的判断偏谨慎,传统行业缺乏机会,新兴行业涨幅过大,需要去伪存真。主题思路可维持市场活跃,但不会形成全面的市场机会,策略上,我们在三季度会保持对市场谨慎的态度。长期看,上涨的机会中还是来自于新兴产业的机会更多,他们的行业基本面更好,但这个机会的合力还需要时间积累。时间上,今年底到明年初,孕育着全面的机会,大的投资方向还是以信息服务,消费,高端制造为核心。

§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	4,098,645,983.88	86.41
	其中:股票	4,098,645,983.88	86.41
2	固定收益投资	541,460,750.00	11.42
	其中:债券	541,460,750.00	11.42
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	73,127,709.41	1.54
7	其他资产	29,946,631.48	0.63
8	合计	4,743,181,074.77	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	采矿业	24,580,356.20	0.53
C	制造业	2,214,244,070.71	47.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	127,600,464.24	2.73
E	建筑业	413,322,542.64	8.86
F	批发和零售业	943,519.20	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	843,850,712.27	18.08
J	金融业	65,570,880.78	1.41
K	房地产业	105,189,495.60	2.25
L	租赁和商务服务业	193,533,708.08	4.15
M	科学研究和技术服务业	103,819,634.16	2.22
N	水利、环境和公共设施管理业	567,600.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	5,423,000.00	0.12
S	综合	-	-
	合计	4,098,645,983.88	87.83

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	600570	恒生电子	15,292,529	449,600,352.60	9.63
2	300024	机器人	13,967,680	410,649,792.00	8.80
3	300170	汉得信息	23,186,339	299,103,773.10	6.41
4	002375	亚厦股份	12,686,617	286,210,079.52	6.13
5	300124	汇川技术	7,094,698	221,354,577.60	4.74
6	000915	山大华特	7,884,230	210,666,625.60	4.51
7	600372	中航电子	8,834,787	200,284,621.29	4.29
8	601888	中国国旅	5,825,427	192,472,108.08	4.12
9	600276	恒瑞医药	5,719,723	189,666,014.68	4.06
10	300252	金信诺	5,487,236	149,966,159.88	3.21

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	416,544,750.00	8.93
	其中:政策性金融债	416,544,750.00	8.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	124,916,000.00	2.68
8	其他	-	-
9	合计	541,460,750.00	11.60

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	113003	重工转债	1,100,000	124,916,000.00	2.68
2	140437	14农发37	1,000,000	99,870,000.00	2.14
3	120309	12进出09	1,000,000	97,190,000.00	2.08
4	140204	14国开04	515,000	51,731,750.00	1.11
5	140430	14农发30	500,000	50,175,000.00	1.08

5.6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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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、处罚的情形。

5.11.2本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,026,655.05
2	应收证券清算款	19,799,137.56
3	应收股利	-
4	应收利息	7,759,955.09
5	应收申购款	360,883.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,946,631.48

5.11.4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	113003	重工转债	124,916,000.00	2.68

5.11.5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

序号	4,679,659,770.03
报告期期间基金总申购份额	
减:报告期期间基金总赎回份额	
报告期期间基金拆分变动份额	
报告期期末基金份额总额	

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	302,424.23
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	302,424.23
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.01

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

一、《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》

二、《东方精选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、基金份额净值及其他临时公告

8.2存放地点:

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

8.3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
2014年7月18日