东方金账簿货币市场证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月20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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方金账簿货币
基金主代码	400005
交易代码	400005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月2日
报告期末基金份额总额	151,464,389.07份
投资目标	在强调本金安全性、资产充分流动性的前提下，追求稳定的当期收益。
投资策略	本基金以价值分析为基础，以主动式的科学投资管理为手段，把握宏观经济走向与微观经济脉搏，通过以剩余期限为核心的资产配置，充分考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，追求基金资产稳定的当期收益。
业绩比较基准	银行税后活期利率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率均低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	1,850,015.14
2.本期利润	1,850,015.14
3.期末基金资产净值	151,464,389.07

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本基金收益分配按月结转份额。

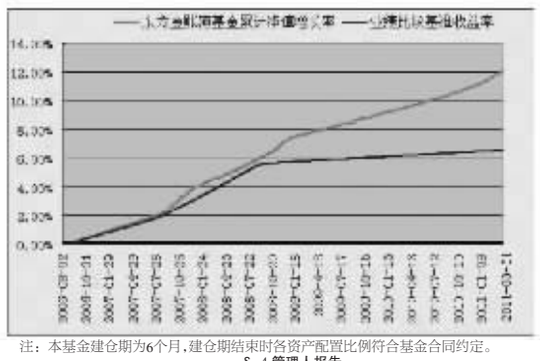
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8830%	0.0093%	0.0944%	0.0001%	0.7886%	0.0092%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东方金账簿货币市场证券投资基金
￥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8月2日至2011年3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		
王丹丹(女士)	本基金基金经理	2010-9-16	-	5年	中国人民银行研究生部金融学硕士，2006年加盟东方基金管理有限责任公司，曾任债券研究员、债券交易员、本基金基金经理助理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《东方金账簿货币市场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交易行为。

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年以来，央行货币政策持续紧缩，连续三次上调法定存款准备金率，二次上调基准利率，受此影响，国内宏观经济显示放缓态势，但国际大宗商品价格维持高位，PPI再创新高，CPI新涨价因素未见回落。海外市场，发达国家经济复苏明显，但刺激政策退出步调并不一致，欧元区启动首次加息，正式开始退出刺激政策，日本受地震影响，继续投放流动性保证灾后重建。

总体来讲，一季度债券市场的资金面经历了短暂宽松、骤然紧张、缓慢宽松三个阶段，债券收益率先扬后抑。而随着加息的兑现，以及市场对经济回落的预期，收益率曲线呈平坦化态势。

报告期内，回购利率大幅飙升，本基金顺势而为，将大部分资产配置为回购和定期存款，积极参与浮息债一级市场的投标，保持浮息债较高的配置比例，随着短融收益率的走高，卖出部分半年以内的短融，买入新发行的短融。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2011年1月1日至3月31日，本基金净值收益率为0.8830%，业绩比较基准收益率为0.0944%，高于业绩比较基准0.7886%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度，食品价格通常由于季节性影响回落，由此带来通胀预期的回落，货币政策紧缩趋势不变，但紧缩力度将有所放缓，债券市场来自基本面的压力减轻。由于国内进口需求旺盛，同时大宗商品价格维持高位，贸易顺差大幅收窄，若对美联储的加息预期有所升温，则外部流动性将大幅减少，未来市场的资金面存在一定的变数，应保持足够的警惕。基于上述判断，本基金在二季度依然以浮息债为投资重点，在利率产品的投资方面，暂时不拉长久期，短融的投资可以适度拉长久期，保持组合较高的流动性，应对市场可能出现的超预期变化。

“诚信是基，回报为金”，我们珍惜持有人的每一份利益，用我们的专业知识、勤恳态度，谋求长期、稳定的回报。

§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	固定收益投资	90,046,851.48	59.15
	其中：债券	90,046,851.48	59.15
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	53,200,902.12	34.95
4	其他各项资产	8,980,243.71	5.90
5	合计	152,227,997.31	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额		6.44
	其中：买断式回购融资		-
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	89
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	116
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	42

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	35.12	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	13.20	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	13.20	-
3	60天(含)—90天	6.64	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.64	-
4	90天(含)—180天	26.41	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	13.20	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	94.57	-

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	摊余成本(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	30,059,500.88	19.85
	其中：政策性金融债	30,059,500.88	19.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	59,987,350.60	39.60
6	其他	-	-
7	合计	90,046,851.48	59.45
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	30,059,500.88	19.85

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110206	11国开06	200,000	19,998,899.16	13.20
2	070219	07国开19	100,000	10,060,601.72	6.64
3	1081346	10经纺CP01	100,000	10,012,493.63	6.61
4	1181010	11桑德CP01	100,000	10,002,737.12	6.60
5	1081276	10北建工CP02	100,000	10,000,116.64	6.60
6	1081320	10统众CP01	100,000	9,997,794.07	6.60
7	1081313	10岳纸CP02	100,000	9,994,272.94	6.60
8	1081370	10滇建工CP01	100,000	9,979,936.20	6.59
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25（含）-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.2012%
报告期内偏离度的最低值	-0.0987%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0728%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

报告期内持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况说明：

序号	发生日期	该类浮动债占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	2011-03-04	20.35	被动超比例	2天
2	2011-03-07	20.72	被动超比例	1天
3	2011-03-10	20.21	被动超比例	2天
4	2011-03-11	20.01	被动超比例	1天
5	2011-03-15	20.04	被动超比例	2天
6	2011-03-16	20.02	被动超比例	1天
7	2011-03-21	20.61	被动超比例	1天
8	2011-03-24	22.10	被动超比例	3天
9	2011-03-25	22.48	被动超比例	2天
10	2011-03-28	23.56	被动超比例	1天

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,006,506.97
4	应收申购款	7,973,736.74
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	8,980,243.71

§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	536,705,957.95
本报告期基金总申购份额	678,900,374.31
减：本报告期基金总赎回份额	1,064,141,943.19
本报告期期末基金份额总额	151,464,389.07

§8 备查文件目录

7.1 备查文件目录

一、《东方金账簿货币市场证券投资基金基金合同》

二、《东方金账簿货币市场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

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。

管理有限责任公司
二〇一一年四月二十二日

东方精选混合型开放式证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月20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1月1日起至3月31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	5,774,168,667.98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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	121,304,663.00
2.本期利润	54,323,512.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0089
4.期末基金资产净值	6,142,410,364.02
5.期末基金份额净值	1.0638

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	0.71%	1.12%	0.82%	0.85%	-0.11%	0.27%

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2011年3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	
		任职日期	离任日期		
庞飒(先生)	本基金基金经理、总经理助理、投资总监、投资决策委员会委员	2010-9-16	-	11年	
李骥(先生)	本基金基金经理、首席策略分析师、投资决策委员会委员	2010-2-12	-	10年	北京大学经济学博士，10年证券从业经历，曾任嘉实基金管理有限公司研究部副总监，长盛基金管理有限公司研究部副总监。2007年9月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任研究部经理，现任首席策略分析师、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

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，本公司管理的混合型开放式证券投资基金共有两只：东方精选混合型开放式证券投资基金（本基金）和东方金账簿货币市场证券投资基金（以下简称“东方金账簿基金”）。

2011年1季度，本基金净值增长率为0.71%，东方金账簿基金净值增长率为3.10%，本基金净值增长率低于东方金账簿基金2.39%。现将业绩差异的原因说明如下：

1. 一季度末，本基金仓位为67.51%，东方精选基金仓位为79.35%，而一季度对市场具有代表意义的沪深300指数收益率为3.00%，仓位的差异是导致净值表现差异的部分原因。

2. 2011年以来，由于市场风格发生了转换，银行、地产、钢铁等低估值行业表现突出，而去年全年表现突出的医药、TMT、消费类等股票由于估值较高而表现比较弱，东方龙基金在银行、地产、钢铁等行业的配置比重比较大，对基金净值贡献较大。

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1季度，本基金增持业绩优良、增长明确的绩优公司，调整持仓结构，减持高估值品种，谨慎参与网下新股申购。

报告期内，从行业上看，本基金主要增持了金融服务、黑色金属、房地产等估值较低、业绩增长较明确的行业；减持了医药生物、信息服务、电子元器件等估值较高的行业。从风格上看，本基金增持了大盘股，减持了小盘股。报告期内，出于审慎的考虑，本基金大幅度减少了网下新股的申购。

总的来说，报告期内，本基金在风格选择上做的较好，结构调整准确，最终取得了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年1月1日至3月31日，本基金净值增长率为0.71%，业绩比较基准收益率为0.82%，低于业绩比较基准0.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，本基金认为中国经济增长的潜在动能下降，通货膨胀将在相当长时间内维持较高水平，去年以来持续性的紧缩政策将对经济增长和企业盈利产生负面影响。尽管如此，国内证券市场结构性高估和低估的现象依然存在，但投资选择的难度加大。

总的来看，本基金将继续坚持自下而上、均衡配置的投资策略，根据经济结构的演变方向并结合行业的估值具体情况进行投资结构的调整。

§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	4,146,820,002.47	66.96
	其中：股票	4,146,820,002.47	66.96
2	固定收益投资	29,573,534.40	0.48
	其中：债券	29,573,534.40	0.48
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,270.00	1.61
	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	1,908,846,052.38	30.82
6	其他各项资产	8,009,459.93	0.13
7	合计	6,193,249,319.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	392,049,555.21	6.38
C	制造业	2,232,272,011.22	36.34
C0	食品、饮料	623,750,789.62	10.15
C1	纺织、服装、皮毛	112,105,177.20	1.83
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	25,620,000.00	0.42
C4	石油、化学、塑胶、塑料	109,380,000.00	1.78
C5	电子	223,899,208.80	3.65
C6	金属、非金属	200,134,062.15	3.26
C7	机械、设备、仪表	880,742,137.80	14.34
C8	医药、生物制品	20,250,000.00	0.33
C99	其他制造业	36,390,635.65	0.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	370,743,800.84	6.04
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	264,433,372.62	4.31
H	批发和零售贸易	467,196,771.76	7.61
I	金融、保险业	294,946,386.57	4.80
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	61,838,896.00	1.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	63,339,208.25	1.03
	合计	4,146,820,002.47	67.51

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	000568	泸州老窖	10,281,629	458,560,653.40	7.47
2	000651	格力电器	10,000,000	226,600,000.00	3.69
3	600970	中材国际	5,071,900	221,692,749.00	3.61
4	600036	招商银行	13,806,273	194,530,386.57	3.17
5	600066	宇通客车	7,800,000	190,554,000.00	3.10
6	000937	冀中能源	3,919,348	182,837,584.20	2.98
7	601088	中国神华	6,279,889	182,681,971.01	2.97
8	000858	五粮液	5,179,998	165,190,136.22	2.69
9	600563	法拉电子	6,099,769	162,253,855.40	2.64
10	600271	航天信息	6,000,000	149,520,000.00	2.43

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	29,573,534.40	0.48
7	其他	-	-
8	合计	29,573,534.40	0.48

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	113002	工行转债	246,940	29,573,534.40	0.48
2	-	-	-	-	-
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。

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	6,426,235.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	531,738.06
5	应收申购款	1,051,486.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,009,459.93

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	113002	工行转债	29,573,534.40	0.48

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	6,250,190,940.41
本报告期基金总申购份额	69,889,880.38
减：本报告期基金总赎回份额	545,912,152.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,774,168,667.98

§7 备查文件目录

7.1 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

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
二〇一一年四月二十二日

东方龙混合型开放式证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月20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1月1日起至3月31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	1,285,489,242.38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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	6,180,057.66
2.本期利润	27,273,168.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0208
4.期末基金资产净值	889,635,395.59
5.期末基金份额净值	0.6921

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。

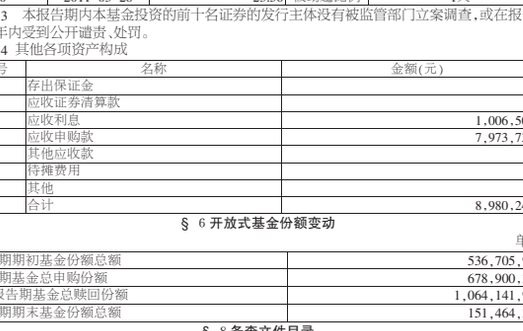
3.2 基金净值表现

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	3.10%	0.98%	2.31%	1.01%	0.79%	-0.03%

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2011年3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	
		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	2008-9-20	-	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，曾任东方精选证券投资基金基金经理助理，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。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。2008年6月3日至今担任东方策略成长股票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

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，本公司管理的混合型开放式证券投资基金共有两只：东方龙混合型开放式证券投资基金（本基金）和东方精选混合型开放式证券投资基金（以下简称“东方精选基金”）。

2011年1季度，本基金净值增长率为3.10%，东方精选基金净值增长率为0.71%，本基金净值增长率高于东方精选基金2.39%。现将业绩差异的原因说明如下：

1. 一季度末，本基金仓位为79.35%，东方精选基金末仓位