华安香港精选股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：华安基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	华安香港精选股票(QDII)
基金主代码	040018
交易代码	040018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月19日
报告期末基金份额总额	351,683,228.64份
投资目标	在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，追求中长期资本增值，力求为投资者获取超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金以价值和成长投资理念为导向，采用“自上而下”和“自下而上”相结合的选股策略。通过对于经济周期的跟踪和研究，以及对于地区资源禀赋比较，对各行业的发展趋势和发展阶段进行预期，选择优势行业作为主要投资目标。同时通过对香港市场和具有中国概念的股票基本面的分析和研究，考察公司的产业竞争环境、业务模式、盈利模式和增长模式、公司治理结构以及公司股票的估值水平，挖掘具备中长期持续增长或阶段性高速成长、且股票估值水平偏低的上市公司进行投资。
业绩比较基准	MSCI中华指数(MSCI Zhong Hua Index)
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金，基金的风险与预期收益都要高于混合型基金和债券型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited
境外资产托管人中文名称	香港上海汇丰银行有限公司

§ 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	-14,295,078.89
2.本期利润	170,557.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0005
4.期末基金资产净值	338,520,023.07
5.期末基金份额净值	0.963

注：①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。

②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

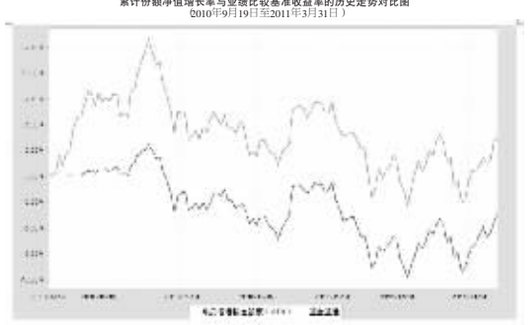
3.2 基金净值表现

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3个月	0.10%	1.06%	0.68%	1.20%	-0.58%	-0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

华安香港精选股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年9月19日至2011年3月31日)



注：1.本基金于2010年9月19日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。

2.根据《华安香港精选股票型证券投资基金基金合同》规定，本基金建仓期不超过6个月。截至本报告期期末，本基金的投资组合比例已符合基金合同第十一部分“基金的投资”中投资范围、投资限制的有关约定。

§ 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		
翁启森	本基金的基金经理，全球投资部总经理	2010-9-19	-	15年	工业工程学硕士，15年证券、基金行业从业经历，具有中国大陆基金从业资格，曾在台湾JP证券任金融产业分析师及投资经理，台湾摩根富林明投信投资管理部任基金经理，台湾中信证券投资总监助理，台湾保德信投信任基金经理。2008年4月加入华安基金管理有限公司，任全球投资部副总经理。2010年9月起担任本基金的基金经理。
苏圻涵	本基金的基金经理	2010-9-19	-	6年	博士研究生，6年证券、基金从业经历，持有基金从业执业证书。2004年6月加入华安基金管理有限公司，曾先后于研究发展部、战略策划部工作，担任行业研究员和产品经理职务。目前任职于全球投资部，担任基金经理职务。2010年9月起担任本基金的基金经理。

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。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

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安香港精选股票型证券投资基金基金合同》、《华安香港精选股票型证券投资基金招募说明书》等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金投资海外市场为主，报告期内与公司目前within下其他基金不存在对同一证券公平交易的情况。

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

本基金为QDII基金，其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异，华安旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期没有出现异常交易。

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年一季度，基于美国日身经济数据强劲表现，欧洲债务危机的恶化，以及新兴市场紧缩政策的不确定性，全球超发的货币有大举回流发达市场的趋势。以美国为代表的发达市场股市将持续跑赢新兴市场股市。

报告期内，S&P500指数累计上涨4.47%，纳斯达克综合指数累计上涨3.40%，而MSCI新兴市场指数下跌0.65%，恒生指数上涨0.69%，恒生国企指数上涨2.23%。

资金流动持续从新兴国家市场流入发达国家市场，并在春节后达到高潮。期内，新兴市场一共流出211.17亿美元，其中亚洲新兴市场净流出85.71亿美元。具体到国家来看，大中华地区净流出16.93亿美元。而发达国家市场净流入311.91亿元，其中美国净流入202.11亿美元，日本净流入36.31亿元，欧洲净流入36.25亿美元。

报告期内，基金超配受益于大宗商品价格上涨的能源和供需结构发生本质变化的原材料板块，以及低估值、盈利增长确定的工业板块，低配地产板块，及电信板块。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为0.963元，本报告期份额净值增长率为0.10%，同期业绩比较基准收益率为0.68%，基金净值跑输比较基准0.58%。

§ 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	296,372,542.26	85.47
	其中：普通股	296,372,542.26	85.47
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	50,227,310.33	14.48
8	其他各项资产	159,233.60	0.05
9	合计	346,759,086.19	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	288,798,053.65	85.31
美国	7,574,488.61	2.24
合计	296,372,542.26	87.55

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
金融	101,130,015.08	29.87
能源	44,521,945.63	13.15
工业	34,980,274.79	10.33
信息技术	27,514,715.65	8.13
材料	23,138,224.63	6.84
非必需消费品	20,580,425.52	6.08
公用事业	17,088,511.32	5.05
电信服务	15,513,065.85	4.58
必需消费品	6,635,877.20	1.96
保健	5,269,486.59	1.56
合计	296,372,542.26	87.55

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称（英文）	公司名称（中文）	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	1288 HK	Agricultural Bank Of China Limited	中国农业银行股份有限公司	香港	中国香港	5,295,000	19,667,337.64	5.81
2	939 HK	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	香港	中国香港	2,621,450	16,095,709.55	4.75
3	1171 HK	Yanzhou Coal Mining Company Limited	兖州煤业股份有限公司	香港	中国香港	544,000	12,966,607.20	3.83
4	3968 HK	China Merchants Bank Co., Limited	招商银行股份有限公司	香港	中国香港	688,500	12,496,610.64	3.69
5	883 HK	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	香港	中国香港	679,000	11,208,999.90	3.31
6	2601 HK	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	香港	中国香港	395,600	10,895,447.07	3.22
7	762 HK	China Unicom (Hong Kong) Limited	中国联合网络通信(香港)股份有限公司	香港	中国香港	980,000	10,664,232.60	3.15
8	1688 HK	Alibaba.com Ltd.	阿里巴巴网络有限公司	香港	中国香港	931,000	10,460,357.57	3.09
9	2688 HK	ENN Energy Holdings Limited	新奥能源控股有限公司	香港	中国香港	410,000	8,356,804.50	2.47
10	1683 HK	International Mining Machinery Holdings Limited	国际煤机集团	香港	中国香港	1,452,000	8,340,498.54	2.46

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 本基金投资前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	14,443.24
4	应收利息	602.66
5	应收申购款	144,187.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	159,233.60

5.10.4 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处于转股期的可转换债券明细。

5.10.5 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	381,164,290.69
本报告期基金总申购份额	3,439,995.49
减：本报告期基金总赎回份额	32,921,057.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	351,683,228.64

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安香港精选股票型证券投资基金基金合同》

2、《华安香港精选股票型证券投资基金招募说明书》

3、《华安香港精选股票型证券投资基金托管协议》

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站http://www.huaan.com.cn。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

东方策略成长股票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	东方策略成长股票	
基金主代码	400007	
交易代码	400007(前端)	400008(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年6月3日	
报告期末基金份额总额	53,171,120.30份	
投资目标	本基金重点投资受益于国家发展战略并具有成长潜力的上市公司，分享国民经济快速发展带来的成长性收益，追求管理资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金通过分析宏观经济发展战略，确定基金重点投资的行业，自上而下配置资产；自下而上精选证券。 本基金从重点投资的行业中寻找成长性公司，通过成长风险值控制成长风险，以合理的价格投资于优秀公司和/或相对价值低估的其他公司；通过组合投资有效分散风险，谋求基金资产长期稳定的增长。	
业绩比较基准	本基金的股票业绩比较基准是中信标普300指数；债券业绩比较基准是中信标普全债指数。 本基金的业绩比较基准为： 中信标普300指数收益率×70%+中信标普全债指数收益率×30% 随着市场环境的变化，如果上述业绩比较基准不适合本基金时，本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则，根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准应经基金托管人同意，报中国证监会备案，基金管理人应在调整前3个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。	
风险收益特征	本基金属于成长型股票基金，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	243,772.21
2.本期利润	2,152,928.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0392
4.期末基金资产净值	76,628,461.80
5.期末基金份额净值	1.4412

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。

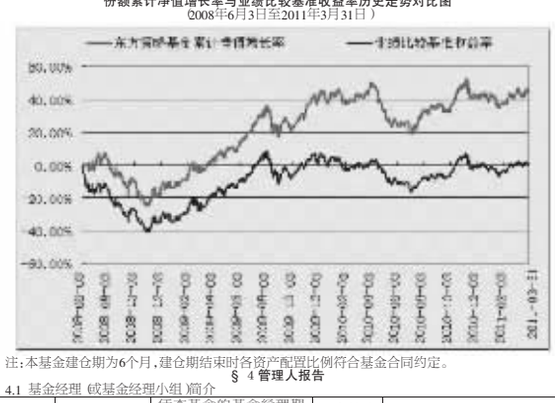
3.2 基金净值表现

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	2.37%	1.06%	1.93%	0.95%	0.44%	0.11%

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

东方策略成长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
(2008年6月3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		
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	2008-6-3	-	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，曾任东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理助理，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；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；2008年9月20日至今担任东方龙混合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、《东方策略成长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：东方策略股票型开放式证券投资基金（本基金）和东方核心动力股票型开放式证券投资基金（以下简称“东方核心动力基金”）。

2011年1季度，本基金净值增长率为2.37%，东方核心动力基金净值增长率为-2.56%，本基金净值增长率高于东方核心动力基金4.93%。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，本基金的配置比例较高，东方核心动力基金配置偏低。

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1季度，本基金精选优势行业，增持业绩优良、增长明确的绩优公司，减持高估值品种，回避网下新股申购。

报告期内，通过行业比较以及对未来经济形势的判断，本基金主要增持了周期性行业，如银行、券商、黑色金属等，这些行业估值较低、业绩增长较明确；同时，本基金适当减持了一些估值较高、存在不确定性的行业。通过调整，本基金组合证券的估值远低于市场整体的平均水平。

总的来说，报告期内，本基金在风格选择上做的尚可，持仓结构较好，操作上没有出现大的失误。

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2.37%，业绩比较基准收益率为1.93%，高于业绩比较基准0.44%，低于沪深300指数的收益率。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，我们认为宏观调控将逐渐产生效果；经济增速将放缓；通胀虽然仍保持较高水平，但也将得到控制；企业经营环境有所恶化，但企业的利润仍将保持一定的增长。

由于经济增速将放缓，通胀得到控制，投资者对紧缩政策继续出台的担忧会逐渐消除。市场的预期将由前期担心经济出现问题转向政策放松。由于市场估值较低，一旦投资者对转变预期，那么市场能够有较好的表现。

从行业来看，一些低估值的周期品种如银行、机械、房地产、保险、钢铁等行业的业绩将会有不错的增长，从而取得较好的收益；商业、食品饮料、服装、医药等非周期品种也将止住跌势；但部分高估值的行业，可能仍将跑输市场。

§ 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	62,723,866.50	80.12
	其中：股票	62,723,866.50	80.12
2	固定收益投资	3,494,007.80	4.46
	其中：债券	3,494,007.80	4.46
	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	11,426,988.77	14.60
6	其他各项资产	645,544.12	0.82
7	合计	78,290,407.19	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	153,590.00	0.20
B	采掘业	4,161,250.00	5.43
C	制造业	13,699,390.00	17.88
C0	食品、饮料	3,698,100.00	4.83
C1	纺织、服装、皮毛	805,700.00	1.05
C2	木材、家具	631,700.00	0.82
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	825,600.00	1.08
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	6,675,230.00	8.71
C7	机械、设备、仪表	1,063,060.00	1.39
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	341,754.00	0.45
E	建筑业	3,214,000.00	4.19
F	交通运输、仓储业	3,345,100.00	4.37
G	信息技术业	778,372.50	1.02
H	批发和零售贸易	3,584,130.00	4.68
I	金融、保险业	27,800,780.00	36.28
J	房地产业	5,645,500.00	7.37
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	62,723,866.50	81.85

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	600036	招商银行	430,000	6,058,700.00	7.91
2	601009	南京银行	320,000	3,542,400.00	4.62
3	601318	中国平安	68,000	3,363,280.00	4.39
4	601288	农业银行	1,000,000	2,760,000.00	3.60
5	600016	民生银行	400,000	2,236,000.00	2.92
6	000629	攀钢钒钛	160,000	2,195,200.00	2.86
7	601668	中国建筑	550,000	2,035,000.00	2.66
8	000937	冀中能源	40,000	1,866,000.00	2.44
9	600383	金地集团	270,000	1,833,300.00	2.39
10	601328	交通银行	300,000	1,707,000.00	2.23

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	3,454,850.00	4.51
	其中：政策性金融债	3,454,850.00	4.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	39,157.80	0.05
7	其他	-	-
8	合计	3,494,007.80	4.56

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	100233	10国开33	35,000	3,454,850.00	4.51
2	110016	川投转债	330	39,157.80	0.05
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投资。

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	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,673.26
5	应收申购款	110,870.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	645,544.12

5.8.4 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处于转股期的可转换债券。

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	53,242,305.57
本报告期基金总申购份额	8,341,190.97
减：本报告期基金总赎回份额	8,412,376.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	53,171,120.30

§ 7备查文件目录

7.1 备查文件目录

一、《东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金合同》

二、《东方策略成长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）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

东方核心动力股票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	207,251,407.06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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,974,369.63
2.本期利润	-5,198,222.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0242
4.期末基金资产净值	194,460,037.02
5.期末基金份额净值	0.9383

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。

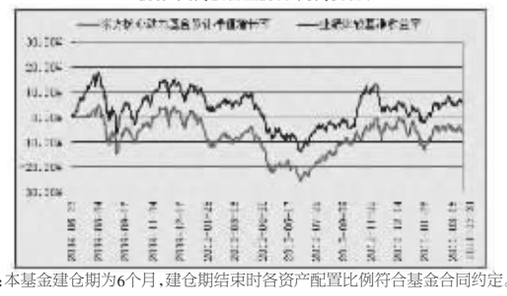
3.2 基金净值表现

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	-2.56%	1.33%	2.59%	1.10%	-5.15%	0.23%

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		
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1季度，本基金净值增长率为-2.56%，东方策略基金净值增长率为2.37%，本基金净值增长率高于东方策略基金4.93%。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年一季度国内A股市场总体表现为振荡偏多的格局，市场风格变化剧烈。持续的通胀压力继续成为影响实体经济、政策制定以及市场走势的最大变量。全球范围内，经济复苏和通胀抬头之间的矛盾开始显现，政策选择也将出现两难的局面。

本基金在2011年一季度重点关注估值合理、成长空