

东方稳健回报债券型证券投资基金

2009 年半年度报告（正文）

2009 年 6 月 30 日

基金管理人：东方基金管理有限责任公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年八月二十七日

1 重要提示及目录

1.1 重要提示

一、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同意，并由董事长签发。

二、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 2009 年 8 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

三、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。

四、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及其更新。

五、本报告中财务资料未经审计。

六、本报告期自 2009 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

1	重要提示及目录.....	2
1.1	重要提示.....	2
1.2	目录.....	3
2	基金简介.....	5
2.1	基金基本情况.....	5
2.2	基金产品说明.....	5
2.3	基金管理人和基金托管人.....	5
2.4	信息披露方式.....	6
2.5	其他相关资料.....	6
3	主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1	主要会计数据和财务指标.....	6
3.2	基金净值表现.....	7
4	管理人报告.....	8
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	10
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
5	托管人报告.....	12
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
5.2	托管人对报告期内本基金运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3	托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	12
6	半年度财务会计报告（未经审计）.....	12
6.1	资产负债表.....	12
6.2	利润表.....	13
6.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	14
6.4	报表附注.....	15
7	投资组合报告.....	33
7.1	期末基金资产组合情况.....	33
7.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	33
7.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	33
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	33
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	34
7.6	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.....	34
7.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	34
7.8	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.....	34

7.9	投资组合报告附注.....	34
8	基金份额持有人信息.....	35
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	35
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	35
9	开放式基金份额变动.....	35
10	重大事件揭示.....	36
10.1	基金份额持有人大会决议.....	36
10.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	36
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	36
10.4	基金投资策略的改变.....	36
10.5	报告期内改聘会计师事务所情况.....	36
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况.....	36
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	36
10.8	其他重大事件.....	37
11	影响投资者决策的其他重要信息.....	38
12	备查文件目录.....	39
12.1	备查文件目录.....	39
12.2	存放地点.....	39
12.3	查阅方式.....	39

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	东方稳健回报债券型证券投资基金
基金简称	东方稳健回报债券
交易代码	400009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月10日
报告期末基金份额总额	425,959,656.93份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在控制风险和确保资产流动性的前提下，追求较高总回报率，力争实现基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金奉行“积极投资、稳健增值”的投资理念，在保持组合较低波动性的同时，采用稳健的资产配置策略和多种积极管理增值手段，实现较高的总回报率。
业绩比较基准	中债总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。在债券型基金产品中，其长期平均风险和预期收益率低于直接参与二级市场股票、权证投资的债券型基金，高于纯债券型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	东方基金管理有限责任公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吕日
	联系电话	010-66295888
		尹东
		010-67595003

	电子邮箱	xxpl@orient-fund.com	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		010-66578578	010-67595096
传真		010-66578700	010-66275853
注册地址		北京市西城区金融大街 28 号 盈泰商务中心 2 号楼 16 层	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		北京市西城区金融大街 28 号 盈泰商务中心 2 号楼 16 层	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		100140	100140
法定代表人		李维雄	郭树清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.orient-fund.com
基金半年度报告备置地点	本基金管理人及本基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	注册登记机构
名称	东方基金管理有限责任公司
办公地址	北京市西城区金融大街 28 号盈泰商务中心 2 号楼 16 层

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2009 年 1 月 1 日 - 2009 年 6 月 30 日
本期已实现收益	-2,673,205.14
本期利润	-10,806,123.78
加权平均基金份额本期利润	-0.0148
本期加权平均净值利润率	-1.49%
本期基金份额净值增长率	-0.89%
3.1.2 期末数据和指标	2009 年 1 月 1 日 - 2009 年 6 月 30 日
期末可供分配利润	-2,041,409.83

期末可供分配基金份额利润	-0.0048
期末基金资产净值	425,681,858.84
期末基金份额净值	0.9990
3.1.3 累计期末指标	2009 年 1 月 1 日 - 2009 年 6 月 30 日
基金份额累计净值增长率	-0.10%

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期末可供分配利润：如果期末未分配利润的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分，如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分扣除未实现部分）。

③本基金所述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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.79%	0.11%	-0.69%	0.06%	-0.10%	0.05%
过去三个月	0.71%	0.10%	-0.71%	0.06%	1.42%	0.04%
过去六个月	-0.89%	0.19%	-3.04%	0.14%	2.15%	0.05%
自基金合同生效至今	-0.10%	0.19%	-1.77%	0.16%	1.67%	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

东方稳健回报债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2008 年 12 月 10 日至 2009 年 6 月 30 日）



注：①根据《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资组合比例为：固定收益类资产（含可转换债券）的比例不低于基金资产的 80%，其中，信用类固定收益品种（国债、央行票据、政策性金融债及法律法规或中国证监会认定的其他准政府信用债券除外）的比例不超过基金资产的 50%，可转换债券的比例不超过基金资产的 30%，股票等权益类资产的比例不超过基金资产的 20%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本报告期内，本基金严格执行了《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》的相关规定。

②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约定。本基金合同生效日为 2008 年 12 月 10 日，至披露时点不满一年。

③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。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为东方基金管理有限责任公司。东方基金管理有限责任公司（以下简称“本公司”）经中国证监会批准（证监基金字【2004】80 号）于 2004 年 6 月 11 日成立，是《中华人民共和国证券投资基金法》施行后成立的第一家基金管理公司。本公司注册资本 1 亿元人民币。本公司股东为东北证券股份有限公司，持有股份 46%；中辉国华实业（集团）有限公司，持有股份 18%；上海城投控股股份有限公司，持有股份 18%；河北省国有资产控股运营有限公司，持有股份 18%。截止 2009

年 6 月 30 日，本公司管理六只开放式证券投资基金——东方龙混合型开放式证券投资基金、东方精选混合型开放式证券投资基金、东方金账簿货币市场证券投资基金、东方策略成长股票型开放式证券投资基金、东方稳健回报债券型证券投资基金、东方核心动力股票型开放式证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

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		
杨林耘（女士）	本基金基金经理	2008-12-10	-	16 年	北京大学经济学院金融硕士。16 年金融、证券从业经历。曾先后在武汉融利期货任首席交易员和高级分析师，在泰康人寿保险资产管理公司任高级项目经理，在中国对外经济贸易信托有限公司任融资业务部总经理助理、交易部总经理助理、证券业务部高级投资经理。2008 年 11 月加盟本公司。
郑军恒（先生）	本基金基金经理	2008-12-10	-	10 年	北京大学分子生物学硕士。10 年金融、证券从业经历，曾任天津氨基酸公司助理工程师，先后在北京涌金财经顾问有限公司、博时基金管理有限公司、江南证券基金筹备组任分析师、研究员。2005 加盟本公司，曾任研究部副经理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理助理。

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《东方稳健回报债券型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用基金资

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。本基金无重大违法、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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异常交易行为。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009 年上半年，债券市场在新年过后便呈现了剧烈震荡下行的走势，超预期的信贷数据引发了股票市场的强劲反弹，因卖债买股的大类资产配置变化，造成了 1 月份债券市场急跌，其后 3 月份、5 月份市场有两次小幅的反弹。面对由美国金融危机引发的全球经济危机，中国政府采取了持续宽松的货币政策和积极的财政政策，上半年人民币新增贷款接近 7.52 万亿，在国家政策鼓励和充足流动性的推动下，中国经济出现了超预期的反弹，投资高速增长，CPI 物价回落速度减慢，进出口恶化的情况得到遏制；以汽车、房地产为代表的行业复苏显示中国经济复苏的概率增大，股市继续强劲上涨，至 6 月末债券市场小幅震荡下行。

上半年债券市场各品种中信用产品好于利率产品，企业债整体走势好于国债和金融债，特别是交易所企业债和公司债取得了正回报；可转债跟随股票上涨成为上半年涨幅最好的债券品种。

2009 年上半年，我们的组合配置较为保守，主要以国债、金融债和企业债为主，我们在建仓初期配置的国债、金融债产生的浮亏给基金带来了负收益，后期我们对企业债的投资形成的正收益弥补了部分亏损，基金净值逐渐回复；期间，我们也参与了部分可转债的投资，但我们认为当前的可转债市场品种少流动性差，所以只进行了交易性的投资，获取了部分差价收入，现在看来，我们对可转债的投资显得有些保守。

截至 2009 年 6 月 30 日，本基金份额净值 0.999 元。上半年本基金净值增长率为-0.89%，业绩比较基准（中债总指数）收益率为-3.04%，高于业绩比较基准 2.15%，虽然我们的基金高于业绩比较基准 2.15 个百分点，但基金净值绝对收益仍不能让我们满意。

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 2009 年下半年的债券市场，我们认为将是在反复中确认的过程。虽然，从宏观经济数据上看，中国的经济正在逐步好转，但除汽车、房地产外实体经济、企业状况的好转有待时日，虽然我们有内需的优势但是否能在外围条件不利的情况下独善其身还有变数。关键是此轮经济危机的导火索美国的经济金融情况还很不稳定，美国定量宽松的货币政策不能有效传导到实体经济，这对美国的经济和政策都提出了极大挑战。所以，我们认为，外围经济环境不排除反复的可能性，中国的经济也将在反复中确认，债券市场将会以震荡走低为主，大类资产主要靠配置票息收入。

当然，随着 IPO 开闸，公司债、可转债的发行预计在下半年重启，加上银行准许进入交易所市场，债券市场的扩容会带来新的投资机遇，我们认为新股、新发公司债、可转债将是下半年较好的投资机会，我们将会捕捉市场的新机会，努力为持有人创造收益。

感谢基金持有人对本基金的信任和支持，我们将本着勤勉尽责的精神，秉承“诚信是基、回报为金”的原则，力争获取与基金持有人风险特征一致的稳健回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证券监督管理委员会公告【2008】38 号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求，本公司成立估值委员会，成员由总经理、副总经理、督察长、基金经理和金融工程部、交易部、登记清算部、监察稽核部部门经理或部门指定人员组成，上述人员均具备相关领域专业知识，两年以上基金行业工作经历，熟悉基金投资品种及基金估值法律法规，具备较强的专业胜任能力。职责分工分别如下：

总经理、副总经理、督察长：参与估值小组的日常工作，主要负责决议基金投资组合中“长期停牌”等没有市价的股票所属行业和重估方法；基金经理：参与估值小组的日常工作，对采纳的估值方法和估值模型等发表意见和建议。交易部：提请估值委员会就相关估值事宜召开会议，并将适用重估方法的股票明细提供给金融工程部；金融工程部：负责制定估值模型、假设及参数、确定参考行业指数并采集行业指数，据其计算估值公允价；登记清算部：负责估值事宜的内外部协调，依据金融工程部提供的公允价格对投资品种进行估值，计算基金资产净值及基金份额净值，并按照监管部门要求作好相关信息披露工作。监察稽核部：对有关估值政策、估值流程和程序、估值方法等相关事项的合法合规性进行审核和监督，发现问题及时要求整改。

在估值程序中，基金经理参与估值小组对相关停牌股票估值的讨论，发表相关意见和建议，与估值小组成员共同商定估值原则和政策，但对估值政策和估值方案不具备最终表决权。

除基金经理外，参与估值流程的各方之间不存在任何的重大利益冲突。

截止本报告期末，本公司没有已签约的与估值有关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同的相关规定，本基金本报告期末未进行利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：东方稳健回报债券型证券投资基金

报告截止日：2009 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2009 年 6 月 30 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.6.1	4,686,121.41	53,368,944.11
结算备付金		-	-
存出保证金		250,000.00	-
交易性金融资产	6.4.6.2	487,627,309.30	1,120,744,000.00
其中：股票投资		-	-

债券投资		487,627,309.30	1,120,744,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产	6.4.6.3	-	110,000,365.00
应收证券清算款		594,000.00	-
应收利息	6.4.6.4	6,707,069.29	7,152,107.66
应收股利		-	-
应收申购款		-	1,464,926.36
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		499,864,500.00	1,292,730,343.13
负债和所有者权益	附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		67,199,846.40	309,999,175.00
应付证券清算款		65,314.19	-
应付赎回款		6,476,594.22	2,534,771.17
应付管理人报酬		238,241.31	346,363.71
应付托管费		79,413.75	115,454.56
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.6.5	22,430.43	4,415.00
应交税费		-	-
应付利息		2,178.81	16,947.58
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.6.6	98,622.05	5,720.14
负债合计		74,182,641.16	313,022,847.16
所有者权益:			
实收基金	6.4.6.7	425,959,656.93	972,244,101.26
未分配利润	6.4.6.8	-277,798.09	7,463,394.71
所有者权益合计		425,681,858.84	979,707,495.97
负债和所有者权益总计		499,864,500.00	1,292,730,343.13

注：报告截止日 2009 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.999 元，基金份额总额 425,959,656.93 份。本基金基金合同于 2008 年 12 月 10 日生效。

6.2 利润表

会计主体：东方稳健回报债券型证券投资基金

本报告期：2009 年 1 月 1 日 - 2009 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2009 年 1 月 1 日 - 2009 年 6 月 30 日
一、收入		-6,933,567.66
1. 利息收入		13,744,782.15
其中：存款利息收入	6.4.6.9	82,375.27
债券利息收入		13,640,861.73
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		21,545.15
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-12,698,697.36
其中：股票投资收益		-
债券投资收益	6.4.6.10	-12,698,697.36
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益		-
股利收益		-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.6.11	-8,132,918.64
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.6.12	153,266.19
二、费用（以“-”号填列）		-3,872,556.12
1. 管理人报酬		-2,187,243.97
2. 托管费		-729,081.36
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	6.4.6.13	-11,662.03
5. 利息支出		-818,089.03
其中：卖出回购金融资产支出		-818,089.03
6. 其他费用	6.4.6.14	-126,479.73
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-10,806,123.78
所得税费用（以“-”号填列）		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-10,806,123.78

注：本基金基金合同于 2008 年 12 月 10 日生效，不存在上年度可比期间。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：东方稳健回报债券型证券投资基金

本报告期：2009 年 1 月 1 日 - 2009 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2009 年 1 月 1 日 - 2009 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	972,244,101.26	7,463,394.71	979,707,495.97
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-10,806,123.78	-10,806,123.78
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-546,284,444.33	3,064,930.98	-543,219,513.35
其中：1. 基金申购款	26,508,379.26	-28,155.11	26,480,224.15
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-572,792,823.59	3,093,086.09	-569,699,737.50
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	425,959,656.93	-277,798.09	425,681,858.84

注：本基金基金合同于 2008 年 12 月 10 日生效，不存在上年度可比期间。

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

本基金根据 2008 年 10 月 15 日中国证券监督管理委员会《关于核准东方稳健回报债券型证券投资基金募集的批复》（证监许可【2008】1188 号）和《关于东方稳健回报债券型证券投资基金募集时间安排的确认函》（基金部函【2008】473 号）的核准，进行募集。本基金合同于 2008 年 12 月 10 日正式生效，首次设立募集规模为 1,019,142,253.53 份基金单位，本基金为债券型开放式基金。本基金的基金管理人为东方基金管理有限责任公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》、《东方稳健回报债券型证券投资基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的会计报表按照中国财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》（以下简称“新会计准则”）及应用指南、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》（以下简称“指引”）、中国证监会颁布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第 3 号—半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号—年度报告和半年度报告（试行）》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号—年度报告和半年度报告（试行）》、《证券投资基金信息

披露编报规则第 3 号—会计报表附注的编制及披露》及中国证监会颁布的其他相关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金编制的财务报表符合新会计准则及其他有关规定要求，真实、完整地反映了本基金 2009 年 6 月 30 日的财务状况以及 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历每年 1 月 1 日至 12 月 31 日。本会计期间为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日。

6.4.4.2 记账本位币

本基金核算以人民币为记账本位币。记账单位为人民币元。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。金融资产应当在初始确认时划分为以下四类：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；（2）持有至到期投资；（3）贷款和应收款项；（4）可供出售金融资产。金融负债应当在初始确认时划分为以下两类：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；（2）其他金融负债。

本基金持有的金融资产主要包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项，金融负债主要指其他金融负债。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券、基金，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，在持有期间公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的现金股利和利息收入计入当期损益。资产负债表日，企业应将公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时，于成交日确认投资收益，按照移动加权平均法结转成本，并将

公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

(1) 股票投资

① 买入股票：于成交日确认为股票投资。股票投资成本，按成交日买入股票的成交金额入账。

② 获赠股票：在除权日，按基金持有股票的数量及获赠比例计算确定增加的股票数量，获赠股票成本为零。

③ 因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，冲抵其股票投资成本。

④ 卖出股票于成交日确认股票投资收益，出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(2) 债券投资

① 买入证券交易所交易的债券：于成交日确认为债券投资。债券投资成本按买入债券的成交金额扣除成交金额中包含的应收利息之后的差额入账。

② 买入未上市债券和银行间同业市场交易的债券，于成交日确认为债券投资。债券投资成本，按买入债券的实际支付金额扣除买入债券时支付的交易费用以及实际支付金额中包含的应收利息之后的差额入账。

③ 买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

④ 卖出证券交易所交易的债券，于成交日确认债券投资收益；卖出未上市债券和银行间同业市场交易的债券，于成交日确认债券投资收益。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

① 获赠权证在除权日，在确认日按持有的股数及获赠比例计算确定增加的权证数量，获赠权证成本为零。

② 买入权证：于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日买入权证的成交金额入账。

③ 卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(4) 因认购或获配新发行的分离交易可转债而取得的债券和权证，在实际确认日，将购买分离交易可转债实际支付全部价款按照取得日债券、权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例进行分割，分别确认为债券成本和权证成本。上市后，上市流通的债券投资和权证投资分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算。

(5) 买入返售金融资产

① 交易所市场买入返售金融资产：于成交日确认。买入返售金融资产成本按照买入返售金融资产的清算金额入账。

②银行间市场买入返售金融资产：于成交日确认买入返售金融资产，并按照应支付或实际支付的全部价款入账。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

（1）估值日

本基金的估值日为本基金相关的证券交易场所的正常营业日以及国家法律法规规定需要对外披露基金净值的非营业日。

（2）估值对象

基金所拥有金融资产及贷款和应收款项，包括：股票、权证、债券、买入返售金融资产和银行存款本息、应收款项、其它投资等资产。

（3）估值方法

<1>股票估值方法：

①上市流通股票按估值日其所在证券交易所的收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，以最近交易日的收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格；交易所上市不存在活跃市场的股票，采用估值技术确定公允价值。

②未上市股票的估值

a. 首次发行未上市的股票，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

b. 送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的估值方法估值。

c. 首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按交易所上市的同一股票的市价估值。

d. 非公开发行有明确锁定期的流通受限股票，按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

③根据中国证券监督管理委员会公告【2008】38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求，本基金自2008年9月16日起，对证券投资的估值方法进一步明确如下：

a. 对存在活跃市场的投资品种，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值进行估值。

b. 当投资品种不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在 0.25% 以上的，应采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值进行估值。

④在任何情况下，基金管理人如采用本项第①—③小项规定的方法对基金资产进行估值，均应被认为采用了适当的估值方法。但是，如果基金管理人认为有充足理由认为按本项第①—③小项规定的方法对基金资产进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况，并与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

⑤国家有最新规定的，按其规定进行估值。

<2>债券估值方法：

①证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值，估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，以最近交易日的收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。

②证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息（自债券计息起始日或上一付息日至估值当日的利息）得到的净价进行估值；估值日没有交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日债券收盘价减去所含的最近交易日债券应收利息后的净价进行估值；估值日没有交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。

③发行未上市债券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本进行后续计量。

④同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值。

⑤在全国银行间债券市场交易的债券，采用估值技术确定公允价值。在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量。

⑥根据中国证券监督管理委员会公告【2008】38 号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求，本基金自 2008 年 9 月 16 日起，对证券投资的估值方法进一步明确如下：

a. 对存在活跃市场的投资品种，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在 0.25% 以上的，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值进行估值。

b. 当投资品种不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在 0.25% 以上的，应采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值进行估值。

⑦在任何情况下，基金管理人如采用本项第①—⑥小项规定的方法对基金资产进行估价、值，均应被认为采用了适当的估值方法。但是，如果基金管理人认为按本项第①—⑥小项规定的方法对基金资产进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、收益率曲线等多种因素基础上形成的债券估值，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

⑧国家有最新规定的，按其规定进行估值。

<3>权证估值方法：

①基金持有的权证，从持有确认日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证按估值日在证券交易所挂牌的该权证的收盘价估值；估值日没有交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值；估值日没有交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。

②未上市交易的权证采用估值技术确定公允价值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量。

③因持有股票而享有的配股权，采用估值技术确定公允价值。

④根据中国证券监督管理委员会公告【2008】38 号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求，本基金自 2008 年 9 月 16 日起，对证券投资的估值方法进一步明确如下：

a. 对存在活跃市场的投资品种，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在 0.25% 以上的，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值进行估值。

b. 当投资品种不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在 0.25% 以上的，应采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值进行估值。

⑤在任何情况下，基金管理人如采用本项第①—④小项规定的方法对基金财产进行估值，均应被认为采用了适当的估值方法。但是，如果基金管理人认为按本项第①—④小项规定的方法对基金财产进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况，并与基金托管人商定后，

按最能反映公允价值的价格估值。

⑥国家有最新规定的，按其规定进行估值。

<4>因认购或获配新发行的分离交易可转债而取得的债券和权证，上市日前，分别按照中国证券业协会公布的债券报价和权证报价确定当日债券和权证的估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述<2>中的①、②和<3>中的①的相关原则进行估值。

<5>资产支持证券等其他有价证券按国家有关规定进行估值。

6.4.4.6 实收基金

实收基金为对外发行的基金单位总额对应的金额。由于申购、赎回引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日认列。

6.4.4.7 损益平准金

损益平准金为申购、转换转入、赎回、转换转出款中所含的未分配利润和公允价值变动损益，于计算基金申购、赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润。未实现平准金与已实现平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

6.4.4.8 收入/(损失)的确认和计量

(1) 利息收入

本基金的利息收入按照各计息资产适用的计息利率每日计提并确认。本基金的计息资产包括：债券投资、资产支持证券投资、银行存款、结算备付金、存出保证金和应收申购款，其中，企业债券投资的利息收入按照扣除代扣代缴的个人所得税之后的金额确认。

(2) 买入返售金融资产收入

按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提。

(3) 公允价值变动损益

基金估值日，对基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债按照规定的估值原则进行估值确定的公允价值与上一个估值日确定的公允价值的差额确认。

(4) 投资收益

<1>股票投资收益：于卖出股票成交日确认，按照卖出股票成交金额与其成本以及已对外宣告尚未发放的现金股利之间的差额入账。

<2>债券投资收益：分别情况处理

①交易所上市债券，于卖出债券成交日确认，按照卖出债券成交金额扣除其成本以及成交金额

中包含的应收利息之后的差额入账。

②卖出银行间同业市场交易债券：于成交日确认债券投资收益，并按应收或实际收到的价款扣除其成本、应收利息后的差额入账。

<3>权证投资收益：按照卖出权证成交金额扣除其成本后的差额入账。

<4>股利收益于除息日确认，并按基金持有股票的数量以及上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

(5) 其他收入

本基金于实际收到时确认的除上述收入以外的其他各项收入，包括赎回费扣除基本手续费后的余额、手续费返还、ETF 替代损益，以及基金管理人等机构为弥补基金财产损失而支付给基金的赔偿款项。

6.4.4.9 费用的确认和计量

(1) 本基金管理人的管理

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 的年费率逐日计提并确认。

(2) 本基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率逐日计提并确认。

(3) 卖出回购金融资产利息支出

按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提。

(4) 实际利率法

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在计算实际利率时，本基金在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

(5) 交易费用

交易费是指可直接归属于取得或处置某项基金资产或承担某项基金负债的新增外部成本，包括支付给交易代理机构的规费、佣金、代征的税金及其他必要的可以正确估算的支出（不包括回购的交易费用），于实现支付时确认。

(6) 其他费用

其他费用包括基金运作过程中发生的除上述费用支出以外的其他各项费用，如注册登记费、上市年费、信息披露费用、账户服务费、持有人大会费用、审计费用、律师费用等。发生的其他费用，如不影响估值日基金份额净值小数点后第四位，发生时可直接计入基金损益，如果影响基金份额净值小数点后第四位的，采用待摊或预提的方法计入基金损益。

6.4.4.10 基金的收益分配政策

(1) 本基金的每份基金份额享有同等分配权；

(2) 收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担。当投资人的现金红利小于一定金额，不足以支付银行转账或其他手续费用时，基金注册登记机构可将投资人的现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额；

(3) 本基金收益每年最多分配 12 次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 60%；

(4) 若基金合同生效不满 3 个月则可不进行收益分配；

(5) 本基金收益分配方式为现金分红，投资人可选择将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

(6) 基金投资当期出现累计净亏损，则不进行收益分配；

(7) 基金当期收益应先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；

(8) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；

(9) 法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

6.4.5 税项

(1) 印花税

对买卖、继承、赠与所书立的 A 股、B 股股权转让书据自 2007 年 5 月 30 日起至 2008 年 4 月 23 日按 3‰ 的税率缴纳证券（股票）交易印花税，经国务院批准，财政部、国家税务总局决定从 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由现行 3‰ 调整为 1‰。从 2008 年 9 月 19 日起，调整证券（股票）交易印花税征收方式为单边征税，即对买卖、继承、赠与所书立的 A 股、B 股股权转让书据的出让方按千分之一的税率征收证券（股票）交易印花税，对受让方不再征税。

(2) 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税【2004】78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）基金管理人运用基金买卖股票、债券的价差收入，继续免征营业税和企业所得税。

(3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字【2002】128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入、储蓄利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税。根据国务院第 502 号令《国务院关于修改〈对储蓄存款利息所得征收个人所得税的实施办法〉的决定》，储蓄存款在 2007 年 8 月 15 日后孳生的利息所得，按照 5%的比例税率征收个人所得税。根据财税[2008]132 号《财政部 国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》，储蓄存款在 2008 年 10 月 9 日后（含 10 月 9 日）孳生的利息所得，暂免征收个人所得税。根据《财政部国家税务总局关于股息红利个人所得税有关政策的通知》（财税【2005】102 号）和《财政部国家税务总局关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》（财税【2005】107 号）的规定，自 2005 年 6 月 13 日起对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50%计算应纳税所得额。

6.4.6 重要财务报表项目的说明

6.4.6.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 6 月 30 日
活期存款	4,686,121.41
定期存款	-
其他存款	-
合计	4,686,121.41

6.4.6.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2009年6月30日			
	成本	公允价值	估值增值	
股票	-	-	-	
债券	交易所市场	217,877,086.44	222,302,309.30	4,425,222.86
	银行间市场	270,730,269.98	265,325,000.00	-5,405,269.98
	合计	488,607,356.42	487,627,309.30	-980,047.12
资产支持证券	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	488,607,356.42	487,627,309.30	-980,047.12	

6.4.6.3 买入返售金融资产

6.4.6.3.1 各项买入返售金融资产期末余额

本期末本基金未持有买入返售金融资产。

6.4.6.3.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本期末本基金未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.6.4 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2009年6月30日
应收活期存款利息	309.25
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	-
应收债券利息	6,706,760.04
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	6,707,069.29

6.4.6.5 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2009年6月30日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	22,430.43
合计	22,430.43

6.4.6.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2009年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	4,861.90
预提费用	93,760.15
合计	98,622.05

注：预提费用包括按日计提的审计费和信息披露费等。

6.4.6.7 实收基金

单位：人民币元

项目	本期 2009 年 1 月 1 日 - 2009 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	972,244,101.26	972,244,101.26
本期申购	26,508,379.26	26,508,379.26
本期赎回	-572,792,823.59	-572,792,823.59
本期末	425,959,656.93	425,959,656.93

6.4.6.8 未分配利润

金额单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	531,276.32	6,932,118.39	7,463,394.71
本期利润	-2,673,205.14	-8,132,918.64	-10,806,123.78
本期基金份额交易产生的变动数	100,518.99	2,964,411.99	3,064,930.98
其中：基金申购款	28,749.80	-56,904.91	-28,155.11
基金赎回款	71,769.19	3,021,316.90	3,093,086.09
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-2,041,409.83	1,763,611.74	-277,798.09

6.4.6.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2009 年 1 月 1 日 - 2009 年 6 月 30 日
	活期存款利息收入
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	13,292.52
其他	5.94
合计	82,375.27

6.4.6.10 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2009 年 1 月 1 日 - 2009 年 6 月 30 日
	卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交金额
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	-1,573,401,204.38
应收利息总额	-17,036,700.70
债券投资收益	-12,698,697.36

6.4.6.11 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日 - 2009年6月30日
1. 交易性金融资产	-8,132,918.64
——股票投资	-
——债券投资	-8,132,918.64
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-8,132,918.64

6.4.6.12 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日 - 2009年6月30日
基金赎回费收入	147,951.90
其他	5,314.29
合计	153,266.19

6.4.6.13 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日 - 2009年6月30日
交易所市场交易费用	1,507.03
银行间市场交易费用	10,155.00
合计	11,662.03

6.4.6.14 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日 - 2009年6月30日
审计费用	39,671.58
信息披露费	49,588.57
银行汇划费用	28,219.58
债券账户维护费	9,000.00
合计	126,479.73

6.4.7 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.7.1 或有事项

本基金本报告期未发生需要说明的或有事项。

6.4.7.2 资产负债表日后事项

截止本基金报告报出日，本基金不存在需要说明的资产负债表日后事项。

6.4.8 关联方关系

6.4.8.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.8.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
东北证券股份有限公司	本基金管理人股东、代销机构
东方基金管理有限责任公司	本基金管理人、注册登记机构、直销机构
中国建设银行股份有限公司	本基金托管人、代销机构

6.4.9 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.9.1 通过关联方交易单元进行的交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.9.1.1 股票交易

本基金本报告期末通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.9.1.2 权证交易

本基金本报告期末通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.9.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日 - 2009年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例
东北证券股份有限公司	126,552,485.77	100.00%

6.4.9.1.4 债券回购交易

本基金本报告期末通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.9.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期末发生应支付关联方的佣金。

6.4.9.2 关联方报酬

6.4.9.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日 - 2009年6月30日
----	------------------------------

当期应支付的管理费	2,187,243.97
其中：当期已支付	1,949,002.66
期末未支付	238,241.31

注：①计提标准：基金管理费按前一日基金资产净值的 0.6% 年费率计提。计算方法为：每日应计提的基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 0.6% ÷ 当年天数。

②计提方式与支付方式：基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送上月基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次日起 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

6.4.9.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2009年1月1日 - 2009年6月30日
当期应支付的托管费	729,081.36
其中：当期已支付	649,667.61
期末未支付	79,413.75

注：①计提标准：基金托管费按前一日基金资产净值的 0.20% 年费率计提。计算方法为：每日应计提的基金托管费 = 前一日的基金资产净值 × 0.20% ÷ 当年天数。

②计提方式与支付方式：基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送上月基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次日起 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

6.4.9.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期间本基金均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.9.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.9.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.9.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期内除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.9.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期	
	2009年1月1日 - 2009年6月30日	
	期末余额	当期利息收入

中国建设银行股份有限公司	4,686,121.41	69,076.81
--------------	--------------	-----------

6.4.9.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期末未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.10 利润分配情况

本报告期内本基金未进行利润分配。

6.4.11 期末（2009年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.11.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.11.1.1 受限证券类别：债券									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额
122957	09蓉工投	2009-6-10	2009-7-13	认购新发	100.00	100.00	100,000	10,000,000.00	10,000,000.00

6.4.11.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金本报告期末未持有股票。

6.4.11.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.11.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2009 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 67,199,846.40 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
080026	08国债26	2009-7-1	97.61	700,000	68,327,000.00
合计		-	-	-	68,327,000.00

6.4.11.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有在交易所市场正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12 金融工具风险及管理

6.4.12.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资风险主要包括：信用风险、流动性风险、市场风险和操作风险及其他不可抗拒的风险。其中在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。

对于上述风险本基金管理人建立了系统化、流程化和数量化的风险管理体系，确保投资组合在获取较高收益的同时承受尽可能低的风险，从而实现本基金的投资目标。本基金设立了由投资决策委员会、风险控制委员会、金融工程部和监察稽核部组成的风险管理组织体系，该体系通过分工合作的制度对风险进行管理控制。本基金通过事前的风险识别，事中的风险测量和处理以及事后的风险评估和调整风险实行全程风险控制。

6.4.12.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程发生交收违约，或者基金所投资的债券发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券且通过分散化投资以分散信用风险。

除通过上述投资限定控制相应信用风险外，本基金在交易所进行交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，发生违约风险的可能性很低；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.12.3 流动性风险

所谓流动性风险指基金投资组合的证券会因为各种原因使交易的执行难度提高，买入成本或变现成本增加。本基金的流动性风险主要来自两个方面，一是基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，二是基金投资品种所处的交易市场不活跃而造成变现困难。

本基金保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券，以备支付基金份额持有人的赎回款项。本基金所投资证券在证券交易所或银行间同业市场交易，能够及时变现。此外，本基金亦可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。

本基金管理人在流动性风险管理方面，每日预测本基金流动性需求并计算最优预留现金值，预留一部分现金以应付赎回的压力；通过分析资产种类配置、利率预期策略、个券选择以及严格跟踪和监控投资集中度等方式，保持组合的流动性，并定期或不定期对基金投资组合流动性风险进行考察。

6.4.12.4 市场风险

市场风险是指证券市场中各种证券的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动，导致基金收益的不确定性。包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.12.4.1 利率风险

利率风险是指由于市场利率变动引起投资组合中资产特别是债券投资的市场价格变动，从而影响基金投资收益的风险。

本基金管理人定期对组合中债券投资部分面临的利率风险进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.12.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

2009年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产：					
银行存款	4,686,121.41	-	-	-	4,686,121.41
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	30,147,000.00	127,057,754.20	330,422,555.10	-	487,627,309.30
其中：债券投资	30,147,000.00	127,057,754.20	330,422,555.10	-	487,627,309.30
应收证券清算款	-	-	-	594,000.00	594,000.00
应收利息	-	-	-	6,707,069.29	6,707,069.29
资产总计	34,833,121.41	127,057,754.20	330,422,555.10	7,551,069.29	499,864,500.00
负债：					
卖出回购金融资产款	67,199,846.40	-	-	-	67,199,846.40
应付证券清算款	-	-	-	65,314.19	65,314.19
应付赎回款	-	-	-	6,476,594.22	6,476,594.22
应付管理人报酬	-	-	-	238,241.31	238,241.31
应付托管费	-	-	-	79,413.75	79,413.75
应付交易费用	-	-	-	22,430.43	22,430.43
应付利息	-	-	-	2,178.81	2,178.81
其他负债	-	-	-	98,622.05	98,622.05
负债合计	67,199,846.40	-	-	6,982,794.76	74,182,641.16
利率敏感度缺口	-32,366,724.99	127,057,754.20	330,422,555.10	568,274.53	425,681,858.84

注：本基金基金合同于 2008 年 12 月 10 日生效，不存在上年度可比期间。

6.4.12.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	假设其他变量不变，仅利率发生合理、可能的变动，考察为交易而持有的债券公允价值的变动对基金利润总额和净值产生的影响。	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：元）
		本期末（2009年6月30日）
	市场利率上调 0.25%	-6,372,557.61
	市场利率下调 0.25%	6,465,284.52

注：本基金基金合同于 2008 年 12 月 10 日生效，不存在上年度可比期间。

6.4.12.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.12.4.3 其他价格风险

其他价格风险为除市场利率和外汇汇率以外的市场因素发生变动时产生的价格波动风险。本基金主要投资于的固定收益类金融工具，其他的市场因素对本基金资产净值无重大影响。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	487,627,309.30	97.55
	其中：债券	487,627,309.30	97.55
	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	4,686,121.41	0.94
6	其他资产	7,551,069.29	1.51
7	合计	499,864,500.00	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未买入股票。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未卖出股票。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未买入及卖出股票。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	107,495,000.00	25.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	157,830,000.00	37.08
	其中：政策性金融债	157,830,000.00	37.08
4	企业债券	221,653,555.10	52.07
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	648,754.20	0.15
7	其他	-	-
8	合计	487,627,309.30	114.55

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	080026	08 国债 26	900,000	87,849,000.00	20.64
2	080225	08 国开 25	400,000	40,060,000.00	9.41
3	090401	09 农发 01	400,000	38,560,000.00	9.06
4	080415	08 农发 15	300,000	30,147,000.00	7.08
5	080220	08 国开 20	300,000	29,181,000.00	6.86

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 本报告期内本基金未持有股票。

7.9.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
----	----	----

1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	594,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	6,707,069.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,551,069.29

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110598	大荒转债	648,754.20	0.15

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期内本基金未持有股票。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
7,077	60,189.30	21,502,703.67	5.05%	404,456,953.26	94.95%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,989.16	0.00%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2008年12月10日）基金份额总额	1,019,142,253.53
报告期期初基金份额总额	972,244,101.26
报告期期间基金总申购份额	26,508,379.26
报告期期间基金总赎回份额	572,792,823.59

报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	425,959,656.93

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，经本公司董事会决议并经中国证券监督管理委员会核准，吕日先生自 2009 年 2 月 11 日起担任本公司督察长，孙晔伟先生不再担任公司督察长职务；根据股东提案、并经本公司股东会 2009 年 3 月 13 日决议，聘任邱建武先生担任本公司第二届董事会非独立董事，石运兴先生不再担任本公司非独立董事；2009 年 3 月 13 日本公司董事会批准了程红女士的辞职申请，同意程红女士辞去公司总经理职务，决定由公司董事长李维雄先生代为履行公司总经理职务，上述事项已经中国证券监督管理委员会核准；经本公司董事会决议并经中国证券监督管理委员会核准，单宇先生自 2009 年 8 月 11 日起担任本公司总经理。

本公司已分别于 2009 年 2 月 12 日、2009 年 3 月 28 日、2009 年 8 月 18 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站披露了上述高级管理人员变更的相关情况，并在本基金及本公司管理的其他基金的招募说明书-基金管理人部分及时更新了上述董事变更情况。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金投资策略未发生改变。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本报告期内本基金审计机构未发生变更。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

本报告期内本基金管理人、托管人及其高级管理人员未受到监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易	
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例

东北证券股份有限公司	2	-	-	126,552,485.77	100.00%
------------	---	---	---	----------------	---------

券商名称	回购交易		权证交易		应支付该券商的佣金	
	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例
东北证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

注：交易单元的选择标准和程序：

本基金管理人选择代理所管理的基金进行证券买卖业务的证券经营机构的标准包括以下 7 个方面：① 资质雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；② 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；③ 经营行为规范，最近两年未因重大违规行为而受到中国证券监督管理委员会和中国人民银行处罚；④ 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；⑤ 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理基金进行证券交易的需，并能为基金提供全面的信息服；⑥ 研究实力较强，有固定的研究机构和专门研究人员，能及时为基金提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析、个股分析报告及其他专门报告，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告；⑦ 收取的佣金率。

本基金管理人选择代理所管理的基金进行证券买卖业务的证券经营机构的程序包括以下四个步骤：① 券商服务评价；② 拟定租用对象：由研究部根据以上评价结果拟定备选的券商；③ 上报批准：研究部将拟定租用对象按程序报公司总经理办公会研究通过后，基金的主交易单元报董事会批准租用；其他交易单元报公司董事长，由董事长根据董事会授权批准租用；④ 签约：在获得批准后，按公司签约程序代表公司与确定券商签约。签约时，要明确签定协议双方的公司名称、委托代理期限、佣金率、双方的权利义务等，经签章有效。委托代理协议一式六份，协议双方及证券主管机关各留存一份，基金管理人留存监察稽核部备案，报中国证券监督管理委员会备案并按照规定在基金的年度报告和半年度报告中公告相关内容。

本报告期内，交易单元的选择标准和程序、基金租用券商交易单元情况未发生变更。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	信息披露方式	披露日期
1	本公司关于基金增加招商证券股份有限公司为代销机构并同时开通定期定额投资业务的公告	指定报刊、网站	2009-2-6
2	本公司关于旗下基金在中信银行股份有限公司开通基金定期定额投资业务的公告	指定报刊、网站	2009-2-9
3	本公司关于变更督察长的公告	指定报刊、网站	2009-2-12

4	本公司关于降低旗下基金定期定额投资业务起始金额的公告	指定报刊、网站	2009-2-24
5	本公司关于提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告	指定报刊、网站	2009-2-27
6	本关于开展农行金穗卡网上交易定期定额投资业务四折优惠活动的公告	指定报刊、网站	2009-3-5
7	本公司关于旗下基金增加交通银行股份有限公司为代销机构的公告	指定报刊、网站	2009-3-17
8	农行金穗卡网上直销系统暂停服务的提示公告	指定报刊、网站	2009-3-25
9	本关于总经理辞职及代行总经理职务人员的公告	指定报刊、网站	2009-3-28
10	本公司关于新版网上交易平台开通上线的公告	指定报刊、网站	2009-3-30
11	本公司关于旗下基金开通招商银行网上交易的公告	指定报刊、网站	2009-3-30
12	本公司关于网上交易平台开通招商银行定期定额投资业务的公告	指定报刊、网站	2009-3-30
13	本基金 2009 年第 1 季度报告	指定报刊、网站	2009-4-20
14	本公司关于旗下基金增加齐鲁证券有限公司为代销渠道的公告	指定报刊、网站	2009-4-30
15	本公司关于旗下基金增加江海证券有限公司为代销渠道并参与其网上申购费率优惠的公告	指定报刊、网站	2009-5-5
16	本公司关于延长旗下基金在中国邮政储蓄银行定期定额投资申购费率优惠时间的公告	指定报刊、网站	2009-6-26
17	本公司关于旗下基金在齐鲁证券开通定期定额投资业务的公告	指定报刊、网站	2009-6-27

11 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下：

1. 2009 年 1 月 16 日，本托管人公告本行聘请胡哲一先生担任本行副行长；
 2. 2009 年 5 月 14 日，美国银行公告关于中国建设银行股份有限公司股权变动报告书；
 3. 2009 年 5 月 26 日，中国建银投资有限责任公司公告关于中国建设银行股份有限公司股权变动报告书；
 4. 2009 年 5 月 26 日，中央汇金投资有限责任公司公告关于中国建设银行股份有限公司股权变动报告书；
 5. 2009 年 8 月 2 日，本托管人公告，自 2009 年 7 月 24 日起陈佐夫先生就任本行执行董事。
- 除上述事项，本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 一、《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方稳健回报债券型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

12.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所，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。

12.3 查阅方式

本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

东方基金管理有限责任公司

二〇〇九年八月二十七日