

东方稳健回报债券型证券投资基金

2009 年第 3 季度报告

2009 年 9 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：二〇〇九年十月二十八日

§ 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 2009 年 10 月 23 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 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

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	255,098,720.37份
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。
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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1. 本期已实现收益	-2,955,541.78
2. 本期利润	-9,410,883.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0296
4. 期末基金资产净值	247,837,031.66
5. 期末基金份额净值	0.972

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

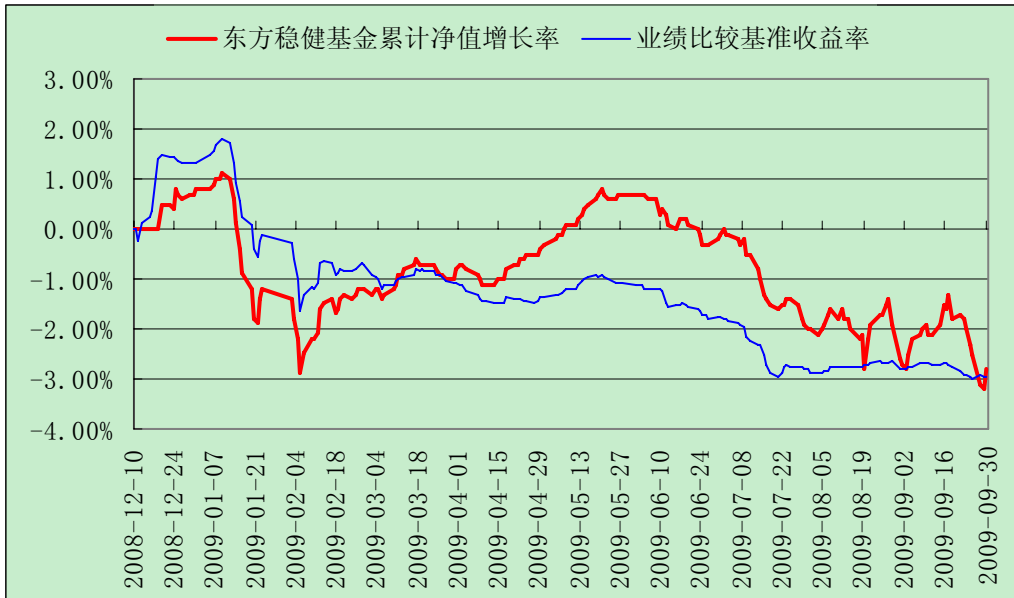
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.70%	0.25%	-1.21%	0.06%	-1.49%	0.19%

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的历史走势对比图

(2008 年 12 月 10 日至 2009 年 9 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基金合同约定。本基金合同生效日为 2008 年 12 月 10 日，至披露时点不满一年。

§ 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		
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。2009年6月24日至今任东方核心动力股票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

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。本报告期内，由于投资管理人员误操作，本基金从二级市场误买入股票。为切实保护基金份额持有人利益，基金管理人及时采取了补救措施，在第一时间卖出了误买入的股票，弥补了股票误买入的相关费用、股票卖出费用、买卖交易费用、资金占用利息等基金资产损失共计 3,478.64 元，上述赔偿款项已于 2009 年 7 月 29 日划付至本基金的基金资产账户，未对基金份额持有人利益造成损害。

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

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

2009 年三季度中国经济延续了上半年的反弹，各项经济指标逐渐好转，CPI 物价指数触底，最新 8 月份贷款余额增速 34.11%，随着经济刺激政策的效果全面显现，国内经济活动正进一步回升。根据中国社会科学院最新发布的 2009 年中国经济形势分析与预测秋季报告，2009 年我国 GDP 增长速度将达到 8.3%左右，可以实现保“八”经济增长目标。美国、欧洲等世界经济体也陆续走出阴影逐渐复苏，中国经济在反复中得到确认。

从季度初的第一支新股桂林三金上市，到 9 月底的创业板开闸，新股投资成为三季度最大的投资亮点，因新股投资资金分流的影响，加之企业债发行供应加大，信用产品在三季度出现回调，投资者对市场通胀预期的确立，使债券市场低迷，债券市场收益率缓慢上行。

在 2009 年三季度，企业债的下跌影响了我们基金的收益，我们减持了利率产品和信用

产品，配置了部分新股、新发可转债和公开增发的股票，其间，也参与了部分可转债的投资。我们认为在当前通货膨胀预期一致的情况下，部分配置新股和增发的股票一来可以分享资产价值增值带来的好处，同时可以弥补部分债券市场的风险，配置相对较为平衡。

我们认为货币政策正从极度扩张性转变为适度宽松，但不会有实质性的紧缩。对于未来的债券市场，我们认为今年底、明年初不会出现明显的通货膨胀，今年四季度加息的可能性很小，仍会处于低利率的环境，但债券市场长期谨慎。部分企业债的收益已具有配置价值，票息仍是收益的主要来源，新股、新发转债和部分增发股票具有投资价值。

截至 2009 年 9 月 30 日，本基金份额净值 0.972 元。报告期内本基金净值增长率为 -2.70%，业绩比较基准收益率为 -1.21%，低于业绩比较基准 1.49%。

§ 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	23,661,974.45	8.40
	其中：股票	23,661,974.45	8.40
2	固定收益投资	236,761,244.31	84.02
	其中：债券	236,761,244.31	84.02
	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	12,405,891.33	4.40
6	其他资产	8,972,117.41	3.18
7	合计	281,801,227.50	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	采掘业	-	-
C	制造业	22,552,034.45	9.10

C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,380,870.00	2.17
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	5,040,204.50	2.03
C7	机械、设备、仪表	12,130,959.95	4.89
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	-	-
E	建筑业	1,052,160.00	0.42
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	43,880.00	0.02
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	13,900.00	0.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	23,661,974.45	9.55

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	000527	美的电器	674,296	11,665,320.80	4.71
2	600596	新安股份	121,000	5,380,870.00	2.17
3	600219	南山铝业	356,294	3,402,607.70	1.37
4	000778	新兴铸管	162,460	1,637,596.80	0.66
5	601668	中国建筑	198,000	918,720.00	0.37
6	002031	巨轮股份	49,077	439,239.15	0.18
7	601618	中国中冶	24,000	133,440.00	0.05

8	601788	光大证券	2,000	43,880.00	0.02
9	300003	乐普医疗	500	14,500.00	0.01
10	300008	上海佳豪	500	13,900.00	0.01

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	57,837,000.00	23.34
2	央行票据	19,934,000.00	8.04
3	金融债券	37,912,000.00	15.30
	其中：政策性金融债	37,912,000.00	15.30
4	企业债券	115,372,444.21	46.55
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	5,705,800.10	2.30
7	其他	-	-
8	合计	236,761,244.31	95.53

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	090401	09农发01	400,000	37,912,000.00	15.30
2	080023	08国债23	300,000	29,040,000.00	11.72
3	080026	08国债26	300,000	28,797,000.00	11.62
4	122972	09绵投控	250,050	24,754,950.00	9.99
5	122986	09春华债	213,970	20,669,502.00	8.34

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	4,500,012.26
3	应收股利	-
4	应收利息	4,157,521.65
5	应收申购款	64,583.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,972,117.41

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	110003	新钢转债	4,640,220.00	1.87

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300003	乐普医疗	14,500.00	0.01	未上市
2	300008	上海佳豪	13,900.00	0.01	未上市

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	425,959,656.93
报告期期间基金总申购份额	1,297,992.20
报告期期间基金总赎回份额	172,158,928.76
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	255,098,720.37

§ 7 备查文件目录

7.1 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

二〇〇九年十月二十八日