

# 东方稳健回报债券型证券投资基金

## 2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 月 31 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	东方稳健回报债券
基金主代码	400009
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	587,162,536.49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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1. 本期已实现收益	-3,505,186.72
2. 本期利润	769,188.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0011
4. 期末基金资产净值	606,613,977.22
5. 期末基金份额净值	1.033

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	0.19%	0.21%	0.08%	0.10%	0.11%	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

东方稳健回报债券型证券投资基金

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 12 月 10 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		
杨林耘 (女士)	本基金基金经理	2008-12-10	-	18年	北京大学经济学院金融硕士。18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月加盟东方基金管理有限责任公司。

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**

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 年是中国十二五规划的第一年，十二五规划提出结构调整为首要目标，社会建设则摆在更加突出的位置。中国要实现从国强到民富的任务。在一季度，中国宏观经济较为稳定，预计经济增速高于 9%，但物价较去年同期和去年四季度有较大增长，CPI 指数预期超过 5%，通货膨胀成为影响经济的最大因素。一季度，央行在 2010 年 6 次上调存款准备金率的基础上又上调了三次调整准备金率，大型金融机构的准备金率达到 20%，并加息 25BP（为此轮加息周期的第三次），人民币一年存款利率达到 3%。显示出政府收紧货币的政策并没有转向，说明在 CPI 没有回落、通胀没有控制好之前，政府不会轻易放松货币政策。稳健的货币政策（相对前期的宽松是从紧）仍是主基调。货币供应量增长趋稳，金融机构存款放缓。

2011 年一季度的债券市场经历了一个先跌后涨的小型反向行情，在春节前延续了去年底的资金面紧张，再加上加息和调准备金率双管齐下，债券收益率有一定的回升，特别是货币市场利率大幅走高，短期资金面非常紧张。春节后，资金和短期货币市场利率回归正常，因债券的票面利率到达最近五年的中部以上的较高位置，具有了长期配置的价值，市场需求增加，债券市场小幅反弹。

我们在本季度采取的是均衡配置、享受票息收入的投资策略，在大类资产配置中以信用产品为主，并做好可转债的投资。分享了债券全价价值上涨给我们基金带来的正收益；权益类资产投资中我们采取的是谨慎参与、精选投资的策略，因股票市场震荡，新股定价偏高，对新股、新股增发做到只只精选，适时实现收益。

##### **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 0.19%, 业绩比较基准收益率为 0.08%, 高于业绩比较基准 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

展望二季度, CPI 仍然是我们关注的主要指标, 我们认为通胀的风险仍然较大, 但恶性通胀的可能性不大; 政策不会轻易转向。我们认为二季度的债券投资收益主要来源于票息收入。可转债整体溢价率下降, 逐步进入安全区域, 有些可转债已有绝对的到期收益, 成为攻守兼备的品种, 可转债市场或许有较好机会; 在新股和新股增发中我们仍然保持精选个股的策略。

## § 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	26,407,248.70	3.10
	其中: 股票	26,407,248.70	3.10
2	固定收益投资	795,757,545.74	93.27
	其中: 债券	795,757,545.74	93.27
	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	17,901,392.71	2.10
6	其他各项资产	13,125,199.84	1.54
7	合计	853,191,386.99	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	22,375.00	0.00
B	采掘业	-	-
C	制造业	26,336,308.70	4.34
C0	食品、饮料	36,250.00	0.01
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	15,500.00	0.00
C5	电子	12,210.00	0.00
C6	金属、非金属	11,173,603.70	1.84
C7	机械、设备、仪表	15,098,745.00	2.49
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	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	39,115.00	0.01
H	批发和零售贸易	9,450.00	0.00
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	26,407,248.70	4.35

**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	000625	长安汽车	1,600,000	15,024,000.00	2.48
2	002233	塔牌集团	583,478	11,173,603.70	1.84
3	300185	通裕重工	2,000	44,300.00	0.01
4	002557	洽洽食品	1,000	36,250.00	0.01
5	002551	尚荣医疗	500	30,445.00	0.01
6	300183	东软载波	500	21,960.00	0.00
7	002544	杰赛科技	500	17,155.00	0.00
8	300198	纳川股份	500	15,500.00	0.00
9	300193	佳士科技	500	12,210.00	0.00
10	300189	神农大丰	500	12,085.00	0.00

#### 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	107,264,400.00	17.68
2	央行票据	98,840,000.00	16.29
3	金融债券	305,987,000.00	50.44
	其中：政策性金融债	250,043,000.00	41.22
4	企业债券	157,478,559.00	25.96
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	126,187,586.74	20.80
7	其他	-	-
8	合计	795,757,545.74	131.18

#### 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	010107	21国债(7)	710,000	73,584,400.00	12.13
2	080220	08国开20	700,000	65,737,000.00	10.84
3	110402	11农发02	600,000	60,132,000.00	9.91
4	1001069	10央行票据 69	600,000	58,716,000.00	9.68
5	0980105	09武进城投 债	500,000	48,430,000.00	7.98

#### 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 根据基金合同的规定，本基金可投资于一级市场新股网上申购，公开增发新股、可转换债券转股、股票或可分离交易债券派发的权证。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的范围。

### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	303,840.00
3	应收股利	-
4	应收利息	12,560,108.61
5	应收申购款	11,251.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,125,199.84

### 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	28,310,000.00	4.67
2	113002	工行转债	20,958,000.00	3.45
3	113001	中行转债	19,270,800.00	3.18
4	125709	唐钢转债	13,272,244.84	2.19
5	110007	博汇转债	11,368,705.00	1.87
6	110009	双良转债	2,018,142.00	0.33

### 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	300198	纳川股份	15,500.00	0.00	认购新股

## § 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	778,613,400.79
本报告期基金总申购份额	16,970,372.60
减：本报告期基金总赎回份额	208,421,236.90
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额

587,162,536.49

## § 8 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](http://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