

东方稳健回报债券型证券投资基金

2011 年半年度报告

2011 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：2011 年 8 月 27 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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 8 月 24 日复核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。

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及其更新。

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 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	1
§ 2 基金简介	3
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要会计数据和财务指标	4
3.2 基金净值表现	5
§ 4 管理人报告	6
§ 5 托管人报告	9
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	10
6.1 资产负债表	10
6.2 利润表	11
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	12
6.4 报表附注	13
§ 7 投资组合报告	25
7.1 期末基金资产组合情况	25
7.2 期末按行业分类的股票投资组合	26
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	26
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	27
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	28
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	29
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	29
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	29
7.9 投资组合报告附注	29
§ 8 基金份额持有人信息	30
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	30
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	30
§ 9 开放式基金份额变动	30
§ 10 重大事件揭示	30
§ 11 备查文件目录	33

§ 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
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
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
报告期末基金份额总额	451, 338, 716. 39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	尹东
	联系电话	010-66295888	010-67595003
	电子邮箱	xxpl@orient-fund.com	yindong.zh@ccb.com

客户服务电话	010-66578578 400-628-5888	010-67595096
传真	010-66578700	010-66275853
注册地址	北京市西城区锦什坊街 28 号 1 至 4 层	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址	北京市西城区锦什坊街 28 号 1 至 4 层	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码	100033	100033
法定代表人	杨树财	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	《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.orient-fund.com http://www.df5888.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	名称	办公地址
注册登记机构	东方基金管理有限责任公司	北京市西城区锦什坊街 28 号 1 至 4 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	报告期（2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-4,276,677.66
本期利润	1,583,254.61
加权平均基金份额本期利润	0.0027
本期加权平均净值利润率	0.26%
本期基金份额净值增长率	0.10%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011 年 6 月 30 日）
期末可供分配利润	2,185,088.26
期末可供分配基金份额利润	0.0048

期末基金资产净值	465,888,394.22
期末基金份额净值	1.032
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2011年6月30日)
基金份额累计净值增长率	10.15%

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	-1.05%	0.15%	-0.78%	0.11%	-0.27%	0.04%
过去三个月	-0.10%	0.14%	-0.52%	0.07%	0.42%	0.07%
过去六个月	0.10%	0.18%	-0.43%	0.08%	0.53%	0.10%
过去一年	2.46%	0.23%	-3.25%	0.10%	5.71%	0.13%
自基金成立起至今	10.15%	0.26%	-4.45%	0.11%	14.60%	0.15%

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

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，截至 2011 年 6 月 30 日，本基金合同生效不满三年。

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 2011 年 6 月 30 日，本公司管理七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、东方保本混合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	-	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，现任东方保本混合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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年上半年，中国出现较为明显的高通胀，物价逐月上升，6 月份的物价指数 CPI 同比增长 6.4%，出现此轮物价涨幅的新高。而经济增长则出现减速的迹象，整体上经济呈现出高通胀低增长的特征。

上半年政府采取的是紧货币宽财政的政策，央行 6 次提高法定存款准备金率至 21.5%，并于 4 月初和 7 月初 2 次提高存款基准利率。银行间市场资金面极度紧张，这样的宏观和政策环境对股票、债券的投资均为不利。

2011 年上半年，债券市场呈现震荡下跌的走势，收益率小回大升，特别是短期债券受资金面和货币市场的影响，收益率上行较大，整体收益率曲线进一步平坦化。

上半年，基于对宏观经济和股票市场的看淡，本基金在大类资产配置中减持了权益类资产，增持了债券资产。债券资产中利率、信用和转债配置较为平均。受债券市场全面下行的影响，我们债券资产的票息收入刚刚覆盖住债券净价下跌的幅度，取得稍正的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，本基金净值增长率为 0.10%，业绩比较基准收益率为 -0.43%，高于业绩比较基准 0.53%。

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 2011 年下半年，本基金认为经济减速是大概率事件。企业利润由于资金成本的上升将受到不利影响，其累积效应将在下半年逐渐体现出来。通货膨胀将在高位回落，如果没有新的涨价因素，CPI 在四季度的回落将较为明显。

政策面方面，货币政策暂时不会再收紧，财政政策仍然维持宽松。资金面紧张的局面将得到缓解。受此影响，债券市场将逐步启稳。

本基金认为债券市场经过前期的大幅下滑，债券的票息大多已经处于历史的较高区域，下半年的债券市场收益大于风险。首先，纯债资产中较高的票息收入战胜净价下跌的概率较大；其次，可转债资产平均溢价率接近历史低位，部分转债具有纯债价值，可转债有可能成为下半年较好的投资品种，特别是可转债一级市场供应提高，提供了部分无风险套利机会。对于城投债，我们将密切关注个别城投债事件对市场的影响是否会引发信用债的整体系统性风险。对于权益类资产的投资，我们仍然保持精选个股的策略，以防范风险为主。

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，本基金管理人成立了东方基金管理有限责任公司估值委员会（以下简称“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、监察稽核部负责人组成，估值委员会成员均具有 5 年以上专业工作经验，具备良好的专业知识和专业胜任能力，具有绝对的独立性，熟悉基金投资品种及基金估值法律法规。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，负责对基金投资组合中“长期停牌”等没有市价的股票所属行业和重估方法形成最后决议；

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，但对估值政策和估值方案不具备最终表决权；

交易部：负责提议召开估值委员会会议，并将已形成决议的重估方法所适用的金融产品明细提供金融工程部；

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。

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，公司已与中央国债登记结算有限责任公司签署了《中债收益率曲线和中债估值最终用户服务协议》，并依据其提供的中债收益率曲线及估值价格对公司旗下基金持有的银行间固定收益品种进行估值（适用非货币基金）或影子定价（适用货币基金）。

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，结合本基金实际运作情况，本基金本报告期末进行利润分配。

§ 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投资运作遵规守信、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：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	6,163,549.48	6,172,549.21
结算备付金		9,667,431.40	2,247,126.48
存出保证金		250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	642,067,974.02	1,042,748,283.55
其中：股票投资		918,330.00	139,095,407.15
基金投资		-	-
债券投资		641,149,644.02	903,652,876.40
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		320,000.00	3,342,051.67
应收利息	6.4.7.5	8,482,494.47	13,942,931.72
应收股利		-	-
应收申购款		62,389.57	176,258.43
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		667,013,838.94	1,068,879,201.06
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		192,599,753.20	260,049,519.92
应付证券清算款		4,023,398.01	3,021,767.38
应付赎回款		3,956,150.02	2,389,769.95
应付管理人报酬		241,495.39	432,092.92
应付托管费		80,498.45	144,030.95
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	36,949.19	74,613.81
应交税费		-	-
应付利息		40,866.38	72,274.83

应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	146,334.08	87,076.62
负债合计		201,125,444.72	266,271,146.38
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	451,338,716.39	778,613,400.79
未分配利润	6.4.7.10	14,549,677.83	23,994,653.89
所有者权益合计		465,888,394.22	802,608,054.68
负债和所有者权益总计		667,013,838.94	1,068,879,201.06

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.032 元，基金总份额 451,338,716.39 份。

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：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011年1月1日至 2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年6月30日
一、收入		7,978,655.77	14,282,786.32
1. 利息收入		13,298,136.31	3,252,807.98
其中：存款利息收入	6.4.7.11	120,444.18	99,843.37
债券利息收入		13,177,692.13	3,152,964.61
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-11,274,335.50	11,433,103.86
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-1,658,429.38	855,971.33
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-9,657,916.53	10,513,864.69
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	42,010.41	63,267.84
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	5,859,932.27	-461,517.46
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	94,922.69	58,391.94
减：二、费用		6,395,401.16	1,547,393.55
1. 管理人报酬		1,842,773.00	658,695.88
2. 托管费		614,257.62	219,565.26
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	349,461.62	91,933.70
5. 利息支出		3,427,770.90	406,393.87
其中：卖出回购金融资产支出		3,427,770.90	406,393.87
6. 其他费用	6.4.7.19	161,138.02	170,804.84

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,583,254.61	12,735,392.77
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,583,254.61	12,735,392.77

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：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 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）	778,613,400.79	23,994,653.89	802,608,054.68
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	1,583,254.61	1,583,254.61
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）	-327,274,684.40	-11,028,230.67	-338,302,915.07
其中：1. 基金申购款	22,809,898.27	770,609.61	23,580,507.88
2. 基金赎回款	-350,084,582.67	-11,798,840.28	-361,883,422.95
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）	451,338,716.39	14,549,677.83	465,888,394.22
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 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）	170,293,852.79	-1,565,833.78	168,728,019.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	12,735,392.77	12,735,392.77
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）	241,634,449.92	19,853,632.10	261,488,082.02
其中：1. 基金申购款	422,520,576.48	28,328,131.65	450,848,708.13
2. 基金赎回款	-180,886,126.56	-8,474,499.55	-189,360,626.11
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)	411,928,302.71	31,023,191.09	442,951,493.80
-----------------	----------------	---------------	----------------

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：单宇，主管会计工作负责人：张蓉梅，会计机构负责人：郝丽琨

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

东方稳健回报债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）2008 年 10 月 15 日《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）核准，由基金发起人东方基金管理有限责任公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》发起设立。本基金为债券型开放式基金，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,018,882,238.14 元，业经立信会计师事务所“信会师报字【2008】第 80082”验资报告验证。经向中国证监会备案，《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》于 2008 年 12 月 10 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,019,142,253.53 份基金份额，其中认购资金利息折合 260,015.39 份基金份额。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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具，包括国内依法发行上市的国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、短期融资券、可转换公司债券（含可分离交易债券）、资产支持证券、债券回购等，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

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 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、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编报规则第 3 号—会计报表附注的编制及披露》、《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》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《企业会计准则》及其他有关规定要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日的经营成

果和基金净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告保持一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 差错更正的说明

本基金在本报告期无需说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税【2002】128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税【2004】78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税【2005】102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税【2005】103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税【2005】107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税【2007】84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税【2008】1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年04月23日发布的《上海、深圳证券交易所关于做好交易相关系统印花税率参数调整的通知》、2008年09月18日发布的《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

1. 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不缴纳营业税。

2. 对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不缴纳企业所得税。

3. 对基金取得的股票股息、红利收入,由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税。对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。

4. 对基金取得的债券利息收入,由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税,暂不缴纳企业所得税。

5. 对于基金从事A股买卖,2007年05月30日之前按0.1%的税率,自2007年05月30日起至2008年04月23日止按0.3%的税率由交易双方各自缴纳证券(股票)交易印花税;自2008年04月24日起至2008年09月18日止按0.1%的税率由交易双方各自缴纳证券(股票)交易印花税;自2008年09月19日起,由出让方按0.1%的税率缴纳证券(股票)交易印花税,受让方不再缴纳印花税。

6. 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
活期存款	6,163,549.48
定期存款	-
其他存款	-
合计	6,163,549.48

6.4.7.2交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011年6月30日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		958,875.00	918,330.00	-40,545.00
债券	交易所市场	248,436,207.53	243,440,644.02	-4,995,563.51
	银行间市场	409,299,797.64	397,709,000.00	-11,590,797.64
	合计	657,736,005.17	641,149,644.02	-16,586,361.15
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		658,694,880.17	642,067,974.02	-16,626,906.15

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本期末本基金未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4买入返售金融资产

6.4.7.4.1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。

6.4.7.4.2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通过买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	1,005.89
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	4,350.30
应收债券利息	8,477,138.21
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	0.07
其他	-
合计	8,482,494.47

6.4.7.6其他资产

本期末，本基金未持有其他资产。

6.4.7.7应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	21,890.18
银行间市场应付交易费用	15,059.01
合计	36,949.19

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	2,985.36
预提费用	143,348.72
合计	146,334.08

注：预提费用包括按日计提的审计费、信息披露费和银行间账户维护费。

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	778,613,400.79	778,613,400.79
本期申购	22,809,898.27	22,809,898.27
本期赎回（以“-”号填列）	-350,084,582.67	-350,084,582.67
本期末	451,338,716.39	451,338,716.39

注：本期申购包含基金转换入份额；赎回包含基金转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

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	8,766,080.61	15,228,573.28	23,994,653.89
本期利润	-4,276,677.66	5,859,932.27	1,583,254.61
本期基金份额交易产生的变动数	-2,304,314.69	-8,723,915.98	-11,028,230.67
其中：基金申购款	174,071.06	596,538.55	770,609.61
基金赎回款	-2,478,385.75	-9,320,454.53	-11,798,840.28
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,185,088.26	12,364,589.57	14,549,677.83

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	49,577.48
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	70,862.67
其他	4.03

合计	120,444.18
----	------------

注：“其他”为基金申购款利息。

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
卖出股票成交总额	168,320,952.53
减：卖出股票成本总额	169,979,381.91
买卖股票差价收入	-1,658,429.38

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	641,211,349.79
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	634,943,659.31
减：应收利息总额	15,925,607.01
债券投资收益	-9,657,916.53

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本报告期本基金无衍生工具收益——买卖权证差价收入。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	42,010.41
基金投资产生的股利收益	-
合计	42,010.41

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	5,859,932.27
——股票投资	3,214,195.68
——债券投资	2,645,736.59
——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	5,859,932.27

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	94,105.75
新股手续费返还	-
印花税返还	-
转换费	816.94
新债手续费返还	-
其他	-
合计	94,922.69

6.4.7.18交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	344,636.62
银行间市场交易费用	4,825.00
合计	349,461.62

6.4.7.19其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	39,671.58
信息披露费	99,177.14
银行汇划费用	13,289.30
持有人大会费	-
债券账户维护费	9,000.00
回购交易费用	-
其他	-
合计	161,138.02

6.4.8或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1或有事项

本基金本报告期末不存在需要说明的或有事项。

6.4.8.2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。

6.4.9关联方关系

6.4.9.1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。

6.4.9.2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

6.4.10本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10.1通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交 总额的比例	成交金额	占当期股票成交 总额的比例
东北证券股份 有限公司	168,320,952.53	100.00%	38,510,503.59	100.00%

6.4.10.1.2权证交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交 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	231,401,846.77	100.00%	178,859,554.24	100.00%

6.4.10.1.4债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期债券回 购成交总额的 比例	成交金额	占当期债券回 购成交总额的 比例
东北证券股 份有限公司	11,435,400,000.00	100.00%	1,772,000,000.00	100.00%

6.4.10.1.5应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣 金总量的 比例	期末应付 佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
东北证券股份有 限公司	140,396.34	100.00%	21,890.18	100.00%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣 金总量的 比例	期末应付 佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
东北证券股份有 限公司	32,150.35	100.00%	32,150.35	100.00%

注：①上述佣金按照市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由

券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

②该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30 日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30 日
当期发生的基金应支付的管理费	1,842,773.00	658,695.88
其中：支付销售机构的客户维护费	544,657.37	177,081.17

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：基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起3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，支付日期顺延。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30 日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30 日
当期发生的基金应支付的托管费	614,257.62	219,565.26

注：①计提标准：基金托管费按前一日基金资产净值的 0.2%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×0.2%÷当年天数。

②计提方式与支付方式：基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起3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。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期及上年度可比期间，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。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.4.2 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

本期末及上年度末，除基金管理人之外的其他关联方均未投资本基金。

6.4.10.5 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 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	6,163,549.48	49,577.48	51,430,856.91	84,944.57

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间，均未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.11 利润分配情况

本报告期内本基金未进行利润分配。

6.4.12 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 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

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
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	备注
300240	飞力达	2011-06-29	2011-07-06	认购新发	20.00	20.00	500	10,000.00	10,000.00	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本报告期末本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 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 93,599,753.20 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
100409	10农发09	2011-07-01	91.92	500,000	45,960,000.00
080220	08国开20	2011-07-01	92.92	100,000	9,292,000.00
090205	09国开05	2011-07-01	100.68	400,000	40,272,000.00
合计		-	-	1,000,000	95,524,000.00

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 99,000,000.00 元，于 2011 年 7 月 1 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 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。

6.4.13.2 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；本基金持有一家上市公司的股票市值不超过基金资产净值的百分之十，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家发行的证券，不超过该证券的百分之十。

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；本基金也可在银行间同业市场进行交易，在交易前均会对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011年6月30日	上年末 2010年12月31日
AAA	61,534,813.62	72,138,485.10
AAA 以下	147,137,330.40	143,532,891.30
未评级	-	-
合计	208,672,144.02	215,671,376.40

注：以上按长期信用评级的债券投资中不包含国债、政策性金融债及央行票据等。

6.4.13.3 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。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，除在本报告（6.4.12 期末（2011 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受

限证券) 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外, 本报告期末本基金的其余资产均能及时变现。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; 通过分析每个资产类别以及每只证券的流动性风险, 合理配置基金资产, 并且严格跟踪和监控投资集中度, 定期或不定期对基金投资组合流动性风险进行考察。

6.4.13.4 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。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险指的是由于市场利率变动导致金融工具的公允价值或现金流量发生波动, 由此带来基金收益的不确定性。利率敏感性金融工具面临因市场利率上升而导致公允价值下降的风险; 市场利率的变化还将带来票息的再投资风险, 对基金的收益造成影响。

本基金管理人在利率风险管理方面, 定期监控本基金面临的利率风险敞口, 并通过调整基金投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位: 人民币元

本期末 2011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	6,163,549.48	-	-	-	6,163,549.48
结算备付金	9,667,431.40	-	-	-	9,667,431.40
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产 —股票投资	-	-	-	918,330.00	918,330.00
交易性金融资产 —债券投资	173,745,600.00	122,950,752.72	344,453,291.30	-	641,149,644.02
应收证券清算款	-	-	-	320,000.00	320,000.00
应收利息	-	-	-	8,482,494.47	8,482,494.47
应收申购款	62,389.57	-	-	-	62,389.57
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
资产总计	189,638,970.45	122,950,752.72	344,453,291.30	9,970,824.47	667,013,838.94
负债					
应付证券清算款	-	-	-	4,023,398.01	4,023,398.01
应付赎回款	-	-	-	3,956,150.02	3,956,150.02
应付管理人报酬	-	-	-	241,495.39	241,495.39
应付托管费	-	-	-	80,498.45	80,498.45

应付交易费用	-	-	-	36,949.19	36,949.19
应付利息	-	-	-	40,866.38	40,866.38
其他负债	-	-	-	146,334.08	146,334.08
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产	192,599,753.20	-	-	-	192,599,753.20
负债总计	192,599,753.20	-	-	8,525,691.52	201,125,444.72
利率敏感度缺口	-2,960,782.75	122,950,752.72	344,453,291.30	1,445,132.95	465,888,394.22
上年度末 2010 年 12 月 31 日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	6,172,549.21	-	-	-	6,172,549.21
结算备付金	2,247,126.48	-	-	-	2,247,126.48
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产—股票投资	-	-	-	139,095,407.15	139,095,407.15
交易性金融资产—债券投资	90,151,000.00	440,327,376.40	373,174,500.00	-	903,652,876.40
应收证券清算款	-	-	-	3,342,051.67	3,342,051.67
应收利息	-	-	-	13,942,931.72	13,942,931.72
应收申购款	176,258.43	-	-	-	176,258.43
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
资产总计	98,746,934.12	440,327,376.40	373,174,500.00	156,630,390.54	1,068,879,201.06
负债					
应付证券清算款	-	-	-	3,021,767.38	3,021,767.38
应付赎回款	-	-	-	2,389,769.95	2,389,769.95
应付管理人报酬	-	-	-	432,092.92	432,092.92
应付托管费	-	-	-	144,030.95	144,030.95
应付交易费用	-	-	-	74,613.81	74,613.81
应付利息	-	-	-	72,274.83	72,274.83
其他负债	-	-	-	87,076.62	87,076.62
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产	260,049,519.92	-	-	-	260,049,519.92
负债总计	260,049,519.92	-	-	6,221,626.46	266,271,146.38
利率敏感度缺口	-161,302,585.80	440,327,376.40	373,174,500.00	150,408,764.08	802,608,054.68

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 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：人民币元）	
		本期末（2011 年 6 月 30 日）	上年度末（2010 年 12 月 31 日）
	市场利率下调 0.25%	8,963,983.52	10,747,792.27
	市场利率上调 0.25%	-8,790,120.58	-10,550,211.94

6.4.13.4.2 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。

6.4.13.4.3 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，不直接从二级市场买入股票和权证，且从一级市场进行新股网上申购，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，以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非固定收益类金融工具，将在其上市后的 60 个交易日内卖出，被动持有的权证在其上市后 10 个交易日内卖出。因此其他的市场因素对本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

本基金在 95% 的置信水平下，以过去 100 个交易日为风险样本观察期，计算前瞻天数为 1 天的风险价值。本期末本基金风险价值为 1,358,893 元，占基金资产净值比例为 0.29%；上年度末本基金风险价值为 4,077,939 元，占基金资产净值比例为 0.51%。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至本半年度报告报出日，本基金无需要披露的有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

§ 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	918,330.00	0.14
	其中：股票	918,330.00	0.14
2	固定收益投资	641,149,644.02	96.12
	其中：债券	641,149,644.02	96.12
	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	15,830,980.88	2.37
6	其他各项资产	9,114,884.04	1.37

7	合计	667,013,838.94	100.00
---	----	----------------	--------

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	417,680.00	0.09
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	218,635.00	0.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,955.00	0.01
C5	电子	72,590.00	0.02
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	93,500.00	0.02
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	81,520.00	0.02
H	批发和零售贸易	396,220.00	0.09
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	10,000.00	0.00
L	传播与文化产业	12,910.00	0.00
M	综合类	-	-
	合计	918,330.00	0.20

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	601010	文峰股份	22,000	396,220.00	0.09
2	601566	九牧王	9,000	194,490.00	0.04
3	300223	北京君正	1,500	61,290.00	0.01
4	002583	海能达	3,000	55,620.00	0.01
5	300228	富瑞特装	1,000	34,000.00	0.01
6	300209	天泽信息	1,000	25,900.00	0.01
7	300216	千山药机	500	16,450.00	0.00
8	300222	科大智能	500	15,780.00	0.00
9	601599	鹿港科技	1,000	15,280.00	0.00
10	002593	日上集团	1,000	14,000.00	0.00
11	601798	蓝科高新	1,000	13,270.00	0.00

12	300226	上海钢联	500	12,910.00	0.00
13	300224	正海磁材	500	11,300.00	0.00
14	300233	金城医药	500	10,360.00	0.00
15	300240	飞力达	500	10,000.00	0.00
16	002569	步森股份	500	8,865.00	0.00
17	300221	银禧科技	500	7,960.00	0.00
18	300230	永利带业	500	7,880.00	0.00
19	002584	西陇化工	500	6,755.00	0.00

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000625	长安汽车	15,584,000.00	1.94
2	002233	塔牌集团	11,296,134.08	1.41
3	601010	文峰股份	440,000.00	0.05
4	601558	华锐风电	270,000.00	0.03
5	601566	九牧王	198,000.00	0.02
6	300223	北京君正	65,700.00	0.01
7	002583	海能达	59,700.00	0.01
8	300185	通裕重工	50,000.00	0.01
9	601519	大智慧	46,400.00	0.01
10	002540	亚太科技	40,000.00	0.00
11	002557	洽洽食品	40,000.00	0.00
12	300209	天泽信息	34,280.00	0.00
13	300165	天瑞仪器	32,500.00	0.00
14	002574	明牌珠宝	32,000.00	0.00
15	002543	万和电气	30,000.00	0.00
16	601137	博威合金	27,000.00	0.00
17	300228	富瑞特装	24,980.00	0.00
18	002551	尚荣医疗	23,000.00	0.00
19	300183	东软载波	20,725.00	0.00
20	002541	鸿路钢构	20,500.00	0.00

注：①买入包括基金新股申购、配股、债转股、行权获得的股票。

②“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601006	大秦铁路	71,529,742.64	8.91
2	002156	通富微电	44,193,260.30	5.51
3	600859	王府井	16,202,173.10	2.02
4	000625	长安汽车	16,010,535.14	1.99
5	002233	塔牌集团	10,689,307.89	1.33
6	600642	申能股份	8,913,663.14	1.11

7	601558	华锐风电	213,240.00	0.03
8	601519	大智慧	50,000.00	0.01
9	601118	海南橡胶	40,360.00	0.01
10	002574	明牌珠宝	36,700.00	0.00
11	300185	通裕重工	35,960.00	0.00
12	002540	亚太科技	33,060.00	0.00
13	002557	洽洽食品	31,700.00	0.00
14	002543	万和电气	28,400.00	0.00
15	300165	天瑞仪器	27,700.00	0.00
16	601137	博威合金	25,180.00	0.00
17	002551	尚荣医疗	23,105.00	0.00
18	300183	东软载波	22,615.00	0.00
19	002528	英飞拓	21,600.00	0.00
20	002541	鸿路钢构	20,375.00	0.00

注：①卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票。

②“卖出金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	28,588,109.08
卖出股票的收入（成交）总额	168,320,952.53

注：①买入包括新股申购、配股、债转股、行权获得的股票，卖出主要指二级市场上的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票。

②“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

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	106,835,500.00	22.93
2	央行票据	29,781,000.00	6.39
3	金融债券	295,861,000.00	63.50
	其中：政策性金融债	240,928,000.00	51.71
4	企业债券	106,774,598.00	22.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	101,897,546.02	21.87
8	其他	-	-
9	合计	641,149,644.02	137.62

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	010107	21 国债(7)	710,000	73,130,000.00	15.70
2	080220	08 国开 20	700,000	65,044,000.00	13.96
3	110402	11 农发 02	600,000	59,604,000.00	12.79
4	100409	10 农发 09	500,000	45,960,000.00	9.87
5	090205	09 国开 05	400,000	40,272,000.00	8.64

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

本基金在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 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未发现存在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 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

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	320,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	8,482,494.47
5	应收申购款	62,389.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,114,884.04

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	110003	新钢转债	28,925,000.00	6.21
2	125709	唐钢转债	13,650,523.22	2.93
3	113002	工行转债	12,275,861.40	2.63
4	113001	中行转债	10,135,680.00	2.18
5	110007	博汇转债	4,410,302.50	0.95

6	110009	双良转债	1,918,449.00	0.41
---	--------	------	--------------	------

7.9.5 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。

§ 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
12,325	36,619.77	877,762.27	0.19%	450,460,954.12	99.81%

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	95.28	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
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	22,809,898.27
减：本报告期基金总赎回份额	350,084,582.67
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	451,338,716.39

注：基金总申购份额包含基金转换入份额，基金总赎回份额包含基金转换出份额。

§ 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

本基金管理人于 2011 年 3 月 1 日发布了《东方基金管理有限责任公司变更高管人员的公告》，经公司董事会决议，聘任杨树财先生担任本公司董事长，其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可【2011】292 号）；本基金管理人于 2011 年 3 月 10 日发布了《东方基金管理有限责任公司变更法定代表人的公告》，经北京市工商行政管理局核准，本公司法定代表人变更为杨树财先生；经本公司 2011 年 7 月 8 日第二次临时股东会决议，聘任田瑞

璋先生担任公司第三届董事会独立董事，矫艾辛女士不再担任本公司独立董事。上述董事变更事项，本公司已按规定向中国证监会和北京证监局报告。

本公司已分别通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站对上述公司法定代表人、高级管理人员变更情况履行了信息披露义务，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公司法定代表人、高级管理人员、董事变更情况。

本基金托管人 2011 年 2 月 9 日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕115 号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。

本基金托管人 2011 年 1 月 31 日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。

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

本报告期内本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等情况

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

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
东北证券股份有限公司	2	168,320,952.53	100.00%	140,396.34	100.00%	-

注：（1）此处的佣金指本基金通过券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该券商的佣金合计，不单指股票交易佣金。

（2）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 实力雄厚，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要，并能为基金提供全面的信息服务；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。

(3) 本报告期内本基金租用的券商交易单元未发生变更。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	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
东北证券股份有限公司	231,401,846.77	100.00%	11,435,400,000.00	100.00%	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	本公司旗下基金净值公告	报纸、网站	2011-01-04
2	本公司关于旗下基金继续参与邮政储蓄银行个人网上申购基金费率优惠活动的公告	报纸、网站	2011-01-14
3	本基金招募说明书（更新）摘要（2010年第2号）	报纸、网站	2011-01-21
4	本基金招募说明书（更新）（2010年第2号）	网站	2011-01-21
5	本基金2010年第4季度报告	报纸、网站	2011-01-24
6	本公司变更高管人员的公告	报纸、网站	2011-03-01
7	本公司关于公司董事变更的公告	报纸、网站	2011-03-10

8	本公司变更法定代表人的公告	报纸、网站	2011-03-10
9	本公司关于旗下基金继续参与工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	报纸、网站	2011-03-30
10	本基金2010年年度报告（摘要）	报纸、网站	2011-03-31
11	本基金2010年年度报告（正文）	网站	2011-03-31
12	本基金2011年第1季度报告	报纸、网站	2011-04-22
13	本公司迁址公告	报纸、网站	2011-05-03
14	本基金在中信证券开通日常定期定额投资业务公告	报纸、网站	2011-05-17
15	本公司关于旗下基金继续参与交通银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	报纸、网站	2011-06-29
16	本公司关于旗下基金继续参与中信银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	报纸、网站	2011-06-30

注：本公司于 2011 年 7 月 14 日通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站披露了《东方基金管理有限责任公司住所变更公告》，本公司住所变更为北京市西城区锦什坊街 28 号 1 至 4 层。

§ 11 备查文件目录

11.1 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

11.2 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。

11.3 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

2011 年 8 月 27 日