

东方精选混合型开放式证券投资基金季度报告

(2007 年第 2 季度)

第一节 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。

基金的托管人中国民生银行股份有限公司,根据本基金合同规定,于 2007 年 7 月 16 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招募说明书。

本报告期为 2007 年 4 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止,本报告相关财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况

基金名称:东方精选混合型开放式证券投资基金

基金简称:东方精选基金

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006 年 1 月 11 日

报告期末基金份额总额:9,943,274,710.82 份

投资目标:深入研究中国经济高速增长的根本动力,重点投资于高速成长的优质上市公司,努力使基金份额持有人最大限度的分享中国经济的高速增长。

投资策略:本基金的投资管理由自上而下的大类资产配置和自下而上的精选个股、行业优化

组成。在大类资产配置环节，本基金在综合宏观因素分析、资本市场、品种分析的基础上，应用本基金经理人的大盘趋势预测模型，结合本基金资产配置限制，制定最优的资产配置策略。

投资范围和主要投资对象：本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，主要包括国内依法发行、上市的股票、债券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

本基金的重点投资对象为经过严格筛选的卓越的成长性公司。本基金投资这类公司股票的比例将不低于基金股票资产的 60%。

业绩比较基准：根据本基金的特征，我们选择新华富时 A600 成长指数作为本基金股票部分的业绩比较基准，选择新华富时中国国债指数作为债券及货币市场工具的比较基准。

东方精选基金业绩比较基准=新华富时 A600 成长指数×60%+新华富时中国国债指数×40%

如果新华富时指数有限公司停止计算编制这些指数或更改指数名称，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

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，本基金可以在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：本基金属于证券投资基金中的中高风险中高收益品种，其风险收益特征介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收益值。

基金管理人：东方基金管理有限责任公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

注册登记机构：东方基金管理有限责任公司

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

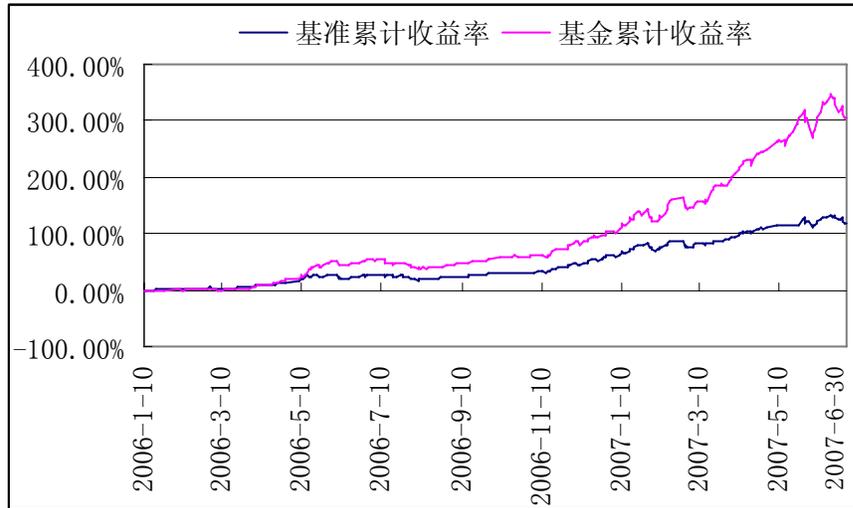
主要财务指标	本期间
基金本期净收益	-41,267,057.69
基金份额本期净收益	-0.0353
期末基金资产净值	9,013,831,724.75
期末基金份额净值	0.9065

二、基金净值表现

1、东方精选基金本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	41.37%	2.13%	16.47%	1.41%	24.90%	0.72%

2、东方精选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



注：① 根据《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》的规定，本基金的资产配置范围为：股票 30%~95%、债券 0%~65%、货币市场工具 5%~70%，基金的投资组合应在基金合同生效之日起 6 个月内达到规定的标准。本报告期内，本基金严格执行了《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》的相关规定。

② 本基金成立于 2006 年 1 月 11 日。

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。

第四节 基金管理人报告

一、基金经理情况

付勇先生，北京大学在读金融学博士，会计学硕士、数学学士，十余年金融、证券从业经历。历任中国建设银行个人银行业务部主任科员，华龙证券有限责任公司投资银行（北京）总部副总经理，2004 年加盟东方基金管理有限责任公司，任发展规划部经理、投资总监助理、东方龙基金

基金经理助理、总经理助理，现任本基金基金经理、副总经理，为公司投资决策委员会主任委员。

二、基金运作合规性说明

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、《东方精选混合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。

三、本报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

市场经过了一季度的两次调整之后，在二季度的前两个月表现非常强劲，到了 5 月底，由于印花税上调政策的出台，市场开始急剧调整，由最高点 4335.96 点下跌至 3404.15 点，在 5 天的时间里，上证综指下跌了 21.5%。由于市场急跌时本基金申购量较大，因此仓位自然下降，本基金仍然比较理性地对待市场下跌，投资思路比较清晰，并充分利用这一时机成功操作，在反弹时净值再一次创出新高。本基金在整个 2 季度净值增长了 41.37%，根据银河证券公司统计，在同类型基金中排名第 4，上半年净值增长率在同类型基金中排名第 1，被银河证券评为 5 星级基金。本基金定于 6 月 19 日拆分，但是在拆分前一天申购金额就超出 100 亿元上限，对于投资者的支持与厚爱我们在此深表感谢。

展望三季度，市场有喜有悲。首先，市场对于前一阶段的连续利空政策还需要一段时间去消化；第二，固定资产投资增速仍然较快，CPI 指标也在高位徘徊，宏观调控在所难免；但是我们也要看到，GDP 仍然保持较快速度增长，很多机构调高全年预期，认为全年增速可能超过 10%，而上市公司的利润增长速度更快。经过近期的调整，整个市场估值水平已经回落到合理范围之内，根据中信证券统计，按照 2007 年业绩预测计算，沪深 300 成分股的动态市盈率大约在 26 倍左右，全年业绩增速可能会超过 40%。另外上市公司资产注入、整体上市这些外延性的增长还会持续下去，因此我们对于市场的判断是可能会在震荡中上行。

在行业方面，我们看好受益于人民币汇率升值的行业，如金融、地产、航空等；受益于消费升级的旅游、零售、消费品等行业；受益于国家产业政策扶植的行业，如机械制造、节能环保等。在震荡行情中我们仍然会坚持精选个股的投资策略。重点选择：1、业绩可能会超预期的公司；2、业绩有支撑、并且资产注入或整体上市预期比较强烈的公司；3、价值明显被低估的公司。

二季度，我们充分感受到了投资者对我们的热情与支持，这份厚爱肯定会成为推动我们不断前进的动力，我们会更加努力，争取在未来的日子里能够给投资者再交上一份满意的答卷。

第五节 投资组合报告
一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金总资产比例
股票	6,145,931,582.21	67.76%
债券	0	0.00%
权证	2,653,966.93	0.03%
银行存款及清算备付金合计	1,628,851,796.77	17.96%
其他资产	1,293,068,012.86	14.25%
合计	9,070,505,358.77	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	344,976,886.83	3.83%
C 制造业	3,728,739,801.74	41.37%
C0 食品、饮料	264,509,354.40	2.93%
C1 纺织、服装、皮毛	92,282,016.45	1.02%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	944,896,448.99	10.48%
C5 电子	96,502,029.50	1.07%
C6 金属、非金属	1,009,217,637.15	11.20%
C7 机械、设备、仪表	962,160,214.23	10.67%
C8 医药、生物制品	301,002,101.02	3.34%
C99 其他制造业	58,170,000.00	0.65%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	200,925,255.03	2.23%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	308,547,686.54	3.42%
G 信息技术业	357,719,789.87	3.97%
H 批发和零售贸易	263,079,804.78	2.92%
I 金融、保险业	307,453,736.26	3.41%
J 房地产业	177,742,164.12	1.97%
K 社会服务业	28,987,304.82	0.32%
L 传播与文化产业	63,801,942.82	0.71%
M 综合类	363,957,209.40	4.04%
合计	6,145,931,582.21	68.18%

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排列的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末市值（元）	市值占净值比例	数量（股）
1	600688	S 上石化	428,092,968.16	4.75%	37,420,714
2	000959	首钢股份	347,514,211.87	3.86%	56,323,211
3	000009	S 深宝安 A	329,354,740.00	3.65%	28,392,650
4	600643	S 爱建	218,154,178.40	2.42%	10,428,020
5	600328	兰太实业	188,475,217.32	2.09%	17,680,602
6	000748	长城信息	176,628,674.00	1.96%	10,389,922
7	000999	S 三 九	161,450,009.00	1.79%	8,919,890
8	600019	宝钢股份	129,647,892.00	1.44%	11,786,172
9	600182	S 佳通	128,418,864.56	1.42%	14,050,204
10	600028	中国石化	118,524,266.94	1.31%	8,965,527

四、本基金在本报告期末未持有任何种类的债券。五、投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

项目名称	项目市值（元）
交易保证金	2,542,764.79
应收证券清算款	1,286,108,560.83
应收股利	3,125,669.85
应收利息	1,291,017.39
合计	1,293,068,012.86

4、本基金在本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内，本基金因股权分置改革获得以下权证投资

序号	代码	股票名称	期末市值（元）	市值占净值比例	数量（股）
1	031003	深发 SFC1	1,718,675.76	0.02%	112,774
2	031004	深发 SFC2	935,291.17	0.01%	56,387

6、本报告期内，本基金未进行资产支持证券投资。

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	258,737,984.39
----------	----------------

期间基金总申购份额	3,906,853,498.14
期间基金拆分增加总份额	6,369,763,245.25
期间基金总赎回份额	592,080,016.96
期末基金份额总额	9,943,274,710.82

第七节 备查文件目录

- 一、《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》
- 二、《东方精选混合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、基金份额净值及其他临时公告

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。

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

2007 年 7 月 19 日