

东方精选混合型开放式证券投资基金 2008 年半年度报告

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

送出日期：二零零八年八月

目 录

第一节 重要提示.....	3
第二节 基金简介.....	3
第三节 主要财务指标和基金净值表现.....	5
第四节 管理人报告.....	7
第五节 托管人报告.....	9
第六节 财务会计报告(未经审计).....	10
第七节 投资组合报告.....	25
第八节 基金份额持有人户数、持有人结构.....	32
第九节 开放式基金份额变动.....	32
第十节 重大事件揭示.....	32
第十一节 备查文件目录.....	35

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。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。

基金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 2008 年 8 月 23 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。

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。

本报告相关财务资料未经审计。

第二节 基金简介

一、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

基金代码：400003

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：9,135,957,069.88 份

二、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，应用本基金管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。

三、基金管理人名称：东方基金管理有限责任公司

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

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

邮政编码：100140

法定代表人：李维雄

信息披露负责人：孙晔伟

联系电话：010-66295888

传真：010-66578696

电子邮箱：xxpl@orient-fund.com

四、基金托管人名称：中国民生银行股份有限公司（简称“中国民生银行”）

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

法定代表人：董文标

托管部门联系人：辛洁

联系电话：010-58560666

传真：010-58560794

电子邮箱：xinjie@cmbc.com.cn

五、信息披露报纸名称：《中国证券报》

登载半年度报告正文的基金管理人互联网网址：www.orient-fund.com

基金半年度报告置备地点：本基金管理人及本基金托管人住所

六、注册登记机构名称：东方基金管理有限责任公司

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

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

联系人：肖向辉

联系电话：010-66295871

传真：010-66578679

电子邮箱：xiaoxh@orient-fund.com

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：元

本期利润	-4,927,756,709.19
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-321,309,549.66
加权平均基金份额本期利润	-0.5282
期末可供分配利润	3,077,783,101.73
期末可供分配份额利润	0.3369
期末基金资产净值	6,479,571,647.23
期末基金份额净值	0.7092
基金加权平均净值收益率	-52.78%
本期基金份额净值增长率	-42.43%
基金份额累计净值增长率	216.02%

注：2007 年 7 月 1 日执行新会计准则后财务指标披露方面的主要变化：

1. 增加“本期利润”指标，新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。原“本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”。

2. 原“加权平均份额本期净收益”名称调整为“加权平均份额本期利润”，计算方法在

原“加权平均基金份额本期净收益”公式 $(S_0 + \frac{P}{\sum_{i=1}^n \frac{\Delta S_i \times (n-i)}{n}})$ 的基础上，将 P 改为本期利润。原“加权平均净值收益率”名称调整为“加权平均净值利润率”，计算方法在原公式的基础上，将 P 改为本期利润。

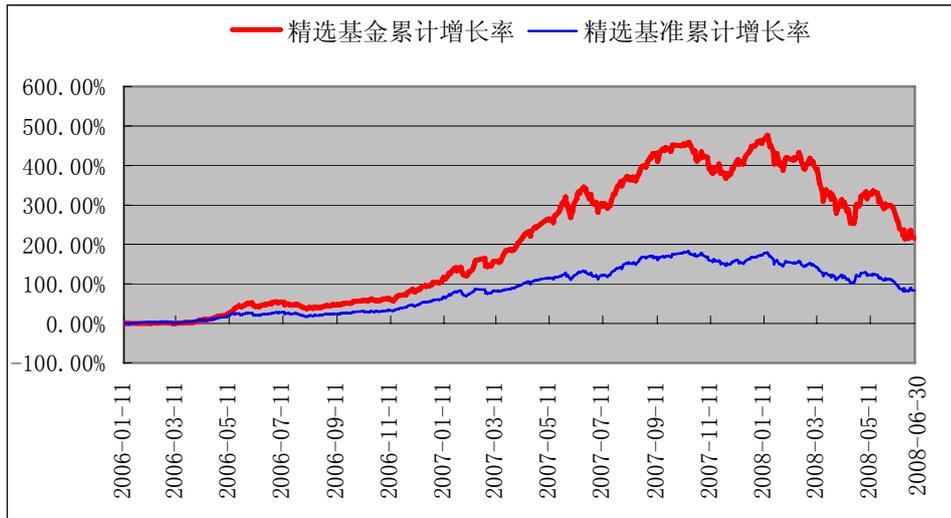
3. 原“期末可供分配收益”名称调整为“期末可供分配利润”，如果期末未分配利润（报表数，下同）的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分，如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分扣除未实现部分）。原“期末可供分配份额收益”名称调整为“期末可供分配份额利润”，计算公式相应调整。

二、基金净值表现

（一）东方精选基金本期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
过去一个月	-20.67%	3.10%	-13.52%	2.10%	-7.15%	1.00%
过去三个月	-23.42%	3.03%	-16.15%	1.99%	-7.27%	1.04%
过去半年	-42.43%	2.73%	-31.42%	1.83%	-11.01%	0.90%
过去一年	-21.77%	2.23%	-16.58%	1.55%	-5.19%	0.68%
自基金成立至今	216.02%	1.87%	83.25%	1.30%	132.77%	0.57%

（二）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。截止 2008 年 6 月 30 日，本基金成立未满三年。

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。

（三）与本公司管理的其他投资风格相类似投资组合之间的业绩比较

截止本报告期末，本公司管理的混合型开放式证券投资基金共有两只：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（本基金）。本基金重点投资对象为经过严格筛选的卓越的成长性公司，投资这类公司股票的比例不低于基金股票资产的 60%；东方龙混合型开放式证券投资基金重点投资对象为经过严格筛选的优势行业中的龙头企业，投资该类公司股票的比例不低于基金股票资产的 50%。由于基金投资风格差别及客观操作水平差异会引起基金净值增长率的正常差异，本基金上半年净值增长率略低于东方龙混合型开放式证券投资基金净值增长率。

第四节 管理人报告

一、基金管理人情况

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有限责任公司,持有股份46%;四川南方希望实业有限公司,持有股份18%;上海市原水股份有限公司,持有股份18%;河北宝硕股份有限公司,持有股份18%。截止2008年6月30日,本公司管理四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。

二、基金经理情况

付勇先生,副总经理。北京大学金融学博士,会计学硕士,数学学士。10余年金融、证券从业经历,曾先后在中国建设银行总行、华龙证券有限责任公司、东北证券有限责任公司工作;2004年加盟本公司,曾任发展规划部经理、投资总监助理、东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理助理、总经理助理;现任本公司副总经理;自2006年1月11日本基金基金合同生效至今一直担任本基金基金经理;自2008年6月3日至今担任东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金经理。

于鑫先生,清华大学MBA,CFA;具有基金从业资格,7年证券从业经历,曾任世纪证券有限公司资产管理部投资经理;2005年加盟本公司,曾任本基金基金经理助理,2006年8月2日至2006年12月29日担任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理,2007年8月14日至今担任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理;2007年7月20日至今担任本基金基金经理;自2008年6月3日至今担任东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金经理。

三、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。

四、公平交易说明

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。

五、基金经理报告

1、宏观经济状况

2008 年上半年，我国国内生产总值（GDP）同比增长 10.4%，比上年同期回落 1.8 个百分点；居民消费价格总水平（CPI）则同比上涨 7.9%。出口总额 6666 亿美元，增长 21.9%，回落 5.7 个百分点。贸易顺差 990 亿美元，同比减少 132 亿美元。这一数据来之不易，表明宏观调控政策初见成效，经济指标正在向期望的方向转变。物价涨幅从 4 月份以后已呈逐月回落的走势，但绝对数值仍居高位，远高于政府年初制定的 4.8% 的目标值，因此预计从紧的货币政策仍将持续。展望下半年，夏粮丰收、生猪存栏量上升等供应的增加，人民币升值、发达经济体增速下降等需求的减少，似乎看到通胀回落的一丝曙光。

2、市场回顾

上半年 A 股市场呈单边下跌走势，上证综指最高见 5522 点，最低见 2566 点。股指击穿 4000 点后，毫无抵抗，单边下行。期间因印花税下调引发了一波小反弹，最终击穿 3000 点，再创新低。投资者信心受到沉重打击。截止到 6 月 30 日，上证综指较年初跌幅超过 47%。

3、运作分析

上半年多数时间本基金仍保持了较高的股票仓位比例，但对投资组合做了一定调整，然而面对持续大幅下跌的市场，系统性风险无法回避。上半年本基金净值增长率为 -42.43%，比较基准收益率 -31.42%，表现差于基准 11.01 个百分点。本基金仍坚持通过自下而上的精选个股，以深入研究应对市场环境的不确定，虽然受系统风险导致基金净值跌幅较大，但我们对所持个股及组合的价值仍然具有信心。

4、未来展望

展望下半年，从紧的货币政策仍将坚持，通胀治理初见成效后不会半途而废。部分行业经营困难本是宏观调控题中应有之意，不应成为放松调控的理由，但财政政策的调整仍存有变数。未来 6 个月，宏观经济运行仍有较大的不确定性，首先是政策的不确定性，决策层仍将在治理通胀和经济增长之间做出选择，我们不知道政府是否愿意继续采用紧缩手段以控制通货膨胀，还是采用适度温和的政策以确保一定速度的经济增长；其次，国际经济环境的变化包括油价、美元汇率、发达国家经济增速等同样难以判断，经济最坏的情况何时出现仍是不确定的。在这样的经济背景下，市场可能缺乏整体性投资机会，但对于采用精选个股投资思路的基金而言，也许市场又一次提供了“沙里淘金”的机会。

感谢基金持有人对本基金的信任和支持,本基金将继续本着勤勉尽责的精神为持有人发掘投资机会,谋求更大回报。

第五节 托管人报告

中国民生银行根据《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》和《东方精选混合型开放式证券投资基金托管协议》,托管东方精选混合型开放式证券投资基金(以下简称东方精选基金)。

本报告期,中国民生银行在东方精选基金的托管过程中,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,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,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。

本报告期,按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,中国民生银行对基金管理人—东方基金管理有限责任公司在东方精选基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。本报告期,基金管理人—东方基金管理有限责任公司严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

由东方精选基金管理人—东方基金管理有限责任公司编制,并经本托管人复核审查的东方精选基金半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第六节 财务会计报告(未经审计)

一、基金会计报表

资产负债表

基金名称: 东方精选混合型开放式证券投资基金

单位: 元

资产	附注	2008-6-30	2007-12-31
资产:			
银行存款	(六) 1	154,331,442.14	929,539,336.07

结算备付金		13,091,919.82	12,822,011.05
存出保证金	(六) 2	4,442,016.42	10,612,276.66
交易性金融资产	(六) 3	6,072,990,519.75	10,391,529,073.33
其中：股票投资		5,743,090,519.75	9,963,065,073.33
债券投资		329,900,000.00	428,464,000.00
资产支持证券投资	(六) 4	0.00	0.00
衍生金融资产		187,320,000.00	0.00
买入返售金融资产		0.00	0.00
应收证券清算款		49,469,420.52	0.00
应收利息	(六) 5	9,770,717.68	5,774,023.55
应收股利		6,817,703.63	0.00
应收申购款		6,663,033.48	112,400,181.17
其他资产		50,373.55	0.00
资产总计		6,504,947,146.99	11,462,676,901.83
负债：			
短期借款		0.00	0.00
交易性金融负债		0.00	0.00
衍生金融负债		0.00	0.00
卖出回购金融资产款		0.00	0.00
应付证券清算款		7,825,994.28	177,047,262.14
应付赎回款		2,468,885.84	81,525,878.62
应付管理人报酬		8,953,075.54	13,197,341.11
应付托管费		1,492,179.23	2,199,556.86
应付销售服务费		0.00	0.00
应付交易费用	(六) 6	3,248,132.73	4,369,835.07
应交税费		0.00	0.00
应付利息		0.00	0.00
应付利润		0.00	0.00
其他负债	(六) 7	1,387,232.14	1,843,631.02
负债合计		25,375,499.76	280,183,504.82
所有者权益：			
实收基金	(六) 8	3,354,341,528.08	3,333,109,106.17
未分配利润	(六) 9	3,125,230,119.15	7,849,384,290.84
所有者权益合计		6,479,571,647.23	11,182,493,397.01
负债和所有者权益总计		6,504,947,146.99	11,462,676,901.83

利润表

基金名称：东方精选混合型开放式证券投资基金

单位：元

项 目	附注	2008 年 1—6 月	2007 年 1—6 月
一、收入		-4,819,461,039.51	-19,947,182.85
1. 利息收入		9,887,060.81	2,680,154.01
其中：存款利息收入		2,275,721.42	2,679,472.86
债券利息收入		7,611,339.39	681.15
资产支持证券利息收入		0.00	0.00
买入返售金融资产收入		0.00	0.00
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-225,766,232.54	72,109,433.35
其中：股票投资收益	(六)10	-274,153,084.57	54,360,092.76
债券投资收益	(六)11	-556,274.32	32,310.65
资产支持证券投资收益		0.00	0.00
衍生工具收益	(六)12	-14,350,520.31	294,883.51
股利收益		63,293,646.66	17,422,146.43
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	(六)13	-4,606,447,159.53	-96,589,978.98
4. 其他收入（损失以“-”号填列）	(六)14	2,865,291.75	1,853,208.77
二、费用		108,279,072.56	56,222,992.41
1. 管理人报酬		69,969,893.15	10,958,531.35
2. 托管费		11,661,648.83	1,826,421.84
3. 销售服务费		0.00	0.00
4. 交易费用	(六)15	26,193,219.48	43,341,049.34
5. 利息支出		326,426.05	0.00
其中：卖出回购金融资产支出		326,426.05	0.00
6. 其他费用	(六)16	127,885.05	96,989.88
三、利润总额		-4,927,740,112.07	-76,170,175.26

所有者权益（基金净值）变动表

基金名称：东方精选混合型开放式证券投资基金

单位：元

项 目	附注	2008 年 1—6 月		
		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）		3,333,109,106.17	7,849,384,290.84	11,182,493,397.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		—	-4,927,740,112.07	-4,927,740,112.07
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）		21,232,421.91	203,585,940.38	224,818,362.29
其中：1. 基金申购款		813,516,831.45	1,736,052,420.30	2,549,569,251.75
2. 基金赎回款		-792,284,409.54	-1,532,466,479.92	-2,324,750,889.46
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		—	0.00	0.00

五、期末基金资产净值		3,354,341,528.08	3,125,230,119.15	6,479,571,647.23
项 目	附注	2007 年 1—6 月		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初（基金成立）所有者权益（基金净值）		280,663,204.78	69,644,469.39	350,307,674.17
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		—	-76,170,175.26	-76,170,175.26
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）		3,370,024,191.61	5,369,670,034.23	8,739,694,225.84
其中：1. 基金申购款		4,081,545,046.63	6,146,541,572.96	10,228,086,619.59
2. 基金赎回款		-711,520,855.02	-776,871,538.73	-1,488,392,393.75
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		—	0.00	0.00
五、期末基金资产净值		3,650,687,396.39	5,363,144,328.36	9,013,831,724.75

二、会计报表附注（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（一）基金基本情况

本基金根据 2005 年 9 月 7 日中国证券监督管理委员会《关于同意东方精选混合型开放式证券投资基金募集的批复》（证监基金字[2005]153 号）和《关于募集东方精选混合型开放式证券投资基金的确认函》（基金部函[2006]4 号）的核准，进行募集。本基金基金合同于 2006 年 1 月 11 日正式生效，首次设立募集规模为 345,758,456.53 份基金份额，本基金为混合型开放式。本基金的基金管理人为东方基金管理有限责任公司，基金托管人为中国民生银行股份有限公司。

《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》、《东方精选混合型开放式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。

（二）会计报表编制基础

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。

（三）遵循企业会计准则的声明

本基金编制的财务报表符合新会计准则要求，真实、完整地反映了本基金 2008 年 6 月 30 日的财务状况以及 2008 年 1—6 月的经营成果和基金净值变动情况。

（四）主要会计政策及会计估计

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。自 2007 年 7 月 1 日起，本基金执行新会计准则及中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定，对 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止期间（以下简称“2007 年上半年”）的财务报表予以追溯调整。

（五）税项

1、印花税

基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日前按 3‰ 的税率缴纳证券（股票）交易印花税，根据财政部、国家税务总局《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，经国务院批准，从 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率。对买卖、继承、赠与所书立的 A 股、B 股股权转让书据，由立据双方当事人分别按 1‰ 的税率缴纳证券（股票）交易印花税。根据财政部、国家税务总局财税[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》自 2005 年 6 月 13 日起，对股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

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。根据财政部、国家税务总局财税[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》自 2005 年 6 月 13 日起，对股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

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《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。根据财政部、国家税务总局财税[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》自 2005 年 6 月 13 日起，对股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

（六）会计报表重要项目说明（单位：人民币元）

1、银行存款

项目名称	2008-6-30
活期银行存款	154,331,442.14
定期银行存款	0.00
合计	154,331,442.14

2、存出保证金

项目名称	2008-6-30
深交所交易保证金	3,442,016.42
上海权证保证金	500,000.00
深圳权证保证金	500,000.00
合计	4,442,016.42

3、交易性金融资产

项目名称	2008-6-30		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	8,429,152,523.21	5,743,090,519.75	-2,686,062,003.46
债券投资	交易所市场	0.00	0.00
	银行间市场	330,481,760.00	329,900,000.00
	合计	330,481,760.00	329,900,000.00

4、衍生金融资产

项目名称	2008-6-30

	成本	公允价值	估值增值
权证投资	221,812,595.45	187,320,000.00	-34,492,595.45

5、应收利息

项目名称	2008-6-30
应收银行存款利息	40,099.39
应收清算备付金利息	5,615.12
应收权证保证金利息	405.00
应收申购款利息	641.88
应收债券利息	9,723,956.29
合计	9,770,717.68

6、应付交易费用

项目名称	2008-6-30
应付交易佣金	3,247,732.73
银行间交易费用	400.00
合计	3,248,132.73

7、其他负债

项目名称	2008-6-30
应付赎回费	12,950.58
其他应付款	1,250,000.00
预提费用	124,281.56
合计	1,387,232.14

8、实收基金

	基金份额数	基金面值
2007-12-31	9,078,134,064.25	3,333,109,106.17
本期申购	2,215,692,539.28	813,516,831.45
本期赎回	2,157,869,533.65	792,284,409.54
2008-6-30	9,135,957,069.88	3,354,341,528.08

9、未分配利润

项目名称	2008-6-30
------	-----------

已实现利润	3,077,783,101.73
未实现利润	47,447,017.42
合计	3,125,230,119.15

10、 股票投资收益

项目名称	2008 年 1-6 月
卖出股票成交金额	3,848,532,829.76
减：卖出股票成本总额	4,122,685,914.33
股票投资收益	-274,153,084.57

备注：卖出股票成交金额为未扣除任何卖出股票交易费用的金额。

11、 债券投资收益

项目名称	2008 年 1-6 月
卖出债券成交金额	220,210,709.13
减：卖出债券成本总额	214,945,015.94
减：应收利息总额	5,821,967.51
债券投资收益	-556,274.32

备注：卖出债券成交金额包含利息以及到期兑付金额，但未扣除任何交易费用。

12、 衍生工具收益

项目名称	2008 年 1-6 月
衍生工具成交总额	91,232,674.19
减：衍生工具成本总额	105,583,194.50
衍生工具投资收益	-14,350,520.31

备注：衍生工具成交总额为未扣除任何卖出衍生工具交易费用的金额。

13、 公允价值变动收益

项目名称	2008 年 1-6 月
交易性金融资产	
——股票投资	-4,573,312,964.08
——债券投资	1,358,400.00
——资产支持证券投资	0.00
衍生工具	
——权证投资	-34,492,595.45
交易性金融负债	0.00

合计	-4,606,447,159.53
----	-------------------

14、 其他收入

项目名称	2008 年 1-6 月
赎回费	2,865,291.75
合计	2,865,291.75

15、 交易费用

项目名称	2008 年 1-6 月
交易所交易费用	26,192,419.48
银行间交易费用	800.00
合计	26,193,219.48

16、 其他费用

项目名称	2008 年 1-6 月
信息披露费用	49,726.45
审计费用	39,781.56
银行费用	29,377.04
账户维护费用	9,000.00
其他费用	0.00
合计	127,885.05

17、 已分配基金净收益

本报告期本基金未进行收益分配。

18、 因股权分置改革而获得非流通股股东支付现金对价

股票代码	股票名称	现金对价比例	获得现金对价时股票的持有量 (股)	获得的现金对价 (元)	冲抵股票投资成本 (元)
600865	百大集团	10:9.91	2,762,100	2,737,241.10	2,737,241.10
合计	—	—	—	2,737,241.10	2,737,241.10

本报告期本基金投资的股票中,因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价共计 2,737,241.10 元,冲抵股票投资成本 2,737,241.10 元。

(七) 关联方关系及关联方交易

1、关联方关系

企业名称	与本基金关系
东北证券股份有限公司	本基金管理人股东、代销机构
上海市原水股份有限公司	本基金管理人股东
河北宝硕股份有限公司	本基金管理人股东
四川南方希望实业有限公司	本基金管理人股东
东方基金管理有限责任公司	本基金管理人、注册登记机构、基金直销机构
中国民生银行股份有限公司	本基金托管人、代销机构

2、关联方交易（单位：人民币元）

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(1) 通过关联方交易单元进行的交易

1) 股票交易情况

关联方名称	2008 年 1—6 月		2007 年 1—6 月	
	股票买卖成交金额	占成交总额比例	股票买卖成交金额	占成交总额比例
东北证券股 份有限公司	0.00	0.00%	2,567,448,275.17	21.59%

2) 债券交易情况、回购交易情况及权证交易情况

本报告期及 2007 年同期本基金均未通过任何关联方提供的交易单元进行债券交易、债券回购交易及权证交易。

3) 佣金情况

关联方名称	2008 年 1—6 月		2007 年 1—6 月	
	应付佣金	占佣金总额比例	应付佣金	占佣金总额比例
东北证券股份有 限公司	0.00	0.00%	2,077,256.21	21.67%

上述佣金按照市场佣金率计算并列示。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。

(2) 关联方报酬

1) 基金管理人报酬

① 在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 的年费率计算，具体计算方法如下： $H=E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$

H 为每日应付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

② 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 5 个工作日内从基金资产中一次性支付给本基金经理人。

若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

本基金于本报告期发生基金管理人报酬共计 69,969,893.15 元；上年同期发生基金管理人报酬共计 10,958,531.35 元。

2) 基金托管人报酬

① 在通常情况下，基金托管费按前一日的基金资产净值的 2.5% 的年费率计提，具体计算方法如下：

$$H = E \times 2.50\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

② 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 5 个工作日内从基金资产中一次性支付给本基金托管人。

若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

本基金于本报告期发生基金托管人报酬共计 11,661,648.83 元；上年同期发生基金托管人报酬共计 1,826,421.84 元。

(3) 与关联方进行的银行间同业市场的债券交易（含回购）：

本报告期及上年度同期与各关联方均未通过银行间同业市场进行债券现券交易和债券回购业务。

(4) 基金各关联方投资本基金的情况

关联方名称	2008 年 6 月 30 日		2007 年 6 月 30 日	
	持有份额（份）	持有份额比例	持有份额（份）	持有份额比例
东方基金管理 有限责任公司	46,302,424.23	0.51%	46,302,424.23	0.47%

(5) 由基金托管人保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人保管，并按照银行间同业利率计息。截止 2008 年 6 月

30 日和 2007 年 6 月 30 日，由托管行保管的银行存款余额分别为 154,331,442.14 元和 1,619,318,355.98 元。本报告期及上年同期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入分别为 2,086,771.14 元和 2,238,788.69 元。

(八) 本报告期末流通受限不能自由转让的基金资产

1、流通受限资产：是指基金作为一般法人或战略投资者认购新发或增发证券而于期末流通转让受到限制的证券或基金持有因上市公司未能按交易所要求按时披露重要信息、公布的重大事项可能产生重大影响而暂时停牌的股票等证券资产。

2、估值方法：在估值时如果该新股还未上市，则按成本计价；如已上市，则按当日收盘价计价。因股权分置改革而暂时停牌的股票按照停牌前一个交易日收盘价计价。

3、截止 2008 年 6 月 30 日，本基金因认购新发或增发证券而于期末持有的流通受限证券如下：

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	期末成本总额	期末估值总额
002223	鱼跃医疗	2008-04-10	2008-07-18	认购新发	9.48	20.00	366	3,469.68	7,320.00
002252	上海莱士	2008-06-13	2008-09-23	认购新发	12.81	24.87	3,392	43,451.52	84,359.04
合计	—	—	—	—	—	—	—	46,921.20	91,679.04

4、截止 2008 年 6 月 30 日，本基金持有的暂时性停牌股票如下：

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价(元)	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额(元)	期末估值总额(元)
000668	S 武石油	2008-04-30	股权分置改革	18.01	待定	未知	3,469,831	66,580,962.11	62,491,656.31
600900	长江电力	2008-05-08	股权分置改革	14.65	待定	未知	9,264,463	147,453,701.24	135,724,382.95
合计								214,034,663.35	198,216,039.26

注：因临时股东大会等其他原因停牌的股票信息不在该部分披露。

5、本基金在本报告期末进行买断式逆回购交易，期末亦不持有进行买断式逆回购交易中取得的债券。

(九) 资产负债表日后事项

截止本报告报出日，本基金不存在需要披露的资产负债表日后事项。

(十) 金融工具及其风险分析

风险管理体系及流程

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，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。

1、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公司的证券，不超过该证券的百分之十。

除通过上述投资限制控制相应信用风险外，本基金在交易所进行的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。

2、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，且本基金所持大部分证券均在证券交易所交易，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，并且定期或不定期对基金投资组合流动性风险的进行考察。

3、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。包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(1) 市场价格风险

市场价格风险是指证券的公允价值或未来现金流因市场价格因素(除市场利率和外汇汇率以外)变动而发生波动，导致基金收益的不确定性。本基金主要投资于证券交易所上市的证券，同时也可在银行间同业市场交易，所面临的市场价格风险主要由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过自上而下的资产配置、积极风格管理和自下而上的个股(包括债券)选择来构造分散化的投资组合；并对所持证券价格进行每日监控，从而降低市场价格风险。

本基金在本报告期末(2008年6月30日)所面临的整体市场价格风险列示如下：

	2008年6月30日	
	公允价值(元)	占基金资产净值的比例%
交易性金融资产		
股票投资	5,743,090,519.75	88.63
债券投资	329,900,000.00	5.09
衍生金融资产	187,320,000.00	2.89
合计	6,260,310,519.75	96.61

本基金管理人综合运用证券投资理论及数量分析方法对本基金的市场价格风险进行分析。通过对市场价格敏感性分析，得出在假设其他变量不变的情况下，证券投资价格的合理、可能变动对基金利润总额和净值产生的影响，如下表：

2008年6月30日				
基金业绩比较基准	基金相对基金业绩比较基准的 Beta 值(08 上半年)	基金业绩比较基准增加/减少基准点(%)	对利润总额的影响(千元)	对净值的影响(千元)
本基金业绩比较基准=新华富时 A600 成长指数×60%+新华富时中国国债指数×40%	1.4492	+1%	93,894.59	93,894.59
		-1%	-93,894.59	-93,894.59

注：1、上表以本基金本报告期数据计算得到。

2、Beta 值以基金及比较基准日收益率计算得到。

(2) 利率风险

利率风险是指由于市场利率变动，引起基金的财务状况和现金流量发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表显示本基金资产及交易形成负债的公允价值，并统计了本基金交易的利率风险敞口。

2008年6月30日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	154,331,442.14				154,331,442.14
结算备付金	13,091,919.82				13,091,919.82
存出保证金	1,000,000.00			3,442,016.42	4,442,016.42
交易性金融资产	329,900,000.00			5,743,090,519.75	6,072,990,519.75
衍生金融资产				187,320,000.00	187,320,000.00
应收证券清算款				49,469,420.52	49,469,420.52
应收利息				9,770,717.68	9,770,717.68
应收申购款				6,817,703.63	6,817,703.63
应收股利				6,663,033.48	6,663,033.48
其他资产				50,373.55	50,373.55
资产总计	498,323,361.96			6,003,181,768.61	6,504,947,146.99
负债					
应付证券清算款				7,825,994.28	7,825,994.28
应付赎回款				2,468,885.84	2,468,885.84
应付管理人报酬				8,953,075.54	8,953,075.54
应付托管费				1,492,179.23	1,492,179.23
应付交易费用				3,248,132.73	3,248,132.73
其他负债				1,387,232.14	1,387,232.14
负债总计				25,375,499.76	25,375,499.76
利率敏感度缺口	498,323,361.96	0.00	0.00	5,977,806,268.85	6,479,571,647.23

对利率风险的敏感性进行分析，假设其他变量不变，当利率发生合理、可能的变动时，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如下表所示：

2008-6-30	增加/减少基准点(%)	对利润总额的影响 (千元)	对净值的影响 (千元)

市场利率	0.1	-36.51	-36.51
市场利率	-0.1	36.41	36.41

注：1、债券价值 V 与市场利率 r 关系：

$$V = \sum_{t=1}^T \frac{C}{(1+r)^t} + \frac{A}{(1+r)^T}$$

其中：C 为债券每期支付利息，A 为债券面值，T 是债券到期时间。

(3) 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。

(十一) 其他重要事项说明

截止本财务报告报出日，本基金无需要说明的其他重要事项。

第七节 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	5,743,090,519.75	88.29
债券	329,900,000.00	5.07
权证	187,320,000.00	2.88
银行存款及清算备付金合计	167,423,361.96	2.57
其他资产	77,213,265.28	1.19
资产总值	6,504,947,146.99	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	298,409,438.40	4.61
C 制造业	3,585,046,664.62	55.33
C0 食品、饮料	221,256,129.70	3.41
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
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	727,057,735.32	11.22
C5 电子	92,705,302.80	1.43
C6 金属、非金属	1,160,609,940.72	17.91
C7 机械、设备、仪表	984,138,557.10	15.19
C8 医药、生物制品	399,278,998.98	6.16
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	135,724,382.95	2.09
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	136,428,129.48	2.11
G 信息技术业	128,386,778.20	1.98
H 批发和零售贸易	180,248,852.71	2.78
I 金融、保险业	353,626,733.46	5.46
J 房地产业	292,720,460.02	4.52
K 社会服务业	76,024,793.82	1.17
L 传播与文化产业	167,353,818.19	2.58
M 综合类	389,120,467.90	6.01
合计	5,743,090,519.75	88.63

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占净值比例
----	------	------	-------	---------	---------

1	000959	首钢股份	115,168,699	495,225,405.70	7.64%
2	600688	S 上石化	74,781,220	480,843,244.60	7.42%
3	600635	大众公用	38,526,779	389,120,467.90	6.01%
4	600837	海通证券	10,800,000	269,784,000.00	4.16%
5	000999	S 三 九	10,079,952	167,428,002.72	2.58%
6	600328	兰太实业	17,680,602	166,020,852.78	2.56%
7	000800	一汽轿车	20,089,901	159,513,813.94	2.46%
8	000629	攀钢钢钒	15,069,881	138,492,206.39	2.14%
9	600900	长江电力	9,264,463	135,724,382.95	2.09%
10	000063	中兴通讯	2,050,907	128,386,778.20	1.98%
11	600511	国药股份	4,345,284	117,757,196.40	1.82%
12	000983	西山煤电	2,245,893	112,294,650.00	1.73%
13	000002	万 科 A	12,434,257	112,032,655.57	1.73%
14	600312	平高电气	11,857,147	107,307,180.35	1.66%
15	600519	贵州茅台	760,972	105,455,499.76	1.63%
16	600547	山东黄金	1,947,128	100,374,448.40	1.55%
17	000651	格力电器	3,130,304	97,978,515.20	1.51%
18	600761	安徽合力	7,243,466	92,933,668.78	1.43%
19	000068	赛格三星	25,751,473	92,705,302.80	1.43%
20	000402	金 融 街	12,293,680	90,358,548.00	1.39%
21	600880	博瑞传播	7,525,705	89,330,118.35	1.38%
22	600026	中海发展	4,486,743	89,241,318.27	1.38%
23	600276	恒瑞医药	2,519,427	87,928,002.30	1.36%
24	600048	保利地产	6,439,766	86,872,443.34	1.34%
25	000858	五 粮 液	4,717,927	85,960,629.94	1.33%
26	000933	神火股份	2,449,695	85,739,325.00	1.32%
27	000898	鞍钢股份	6,446,201	83,993,999.03	1.30%
28	600036	招商银行	3,579,963	83,842,733.46	1.29%
29	000825	太钢不锈	7,723,718	83,647,865.94	1.29%
30	600019	宝钢股份	9,276,082	80,794,674.22	1.25%
31	600150	中国船舶	1,059,868	80,094,224.76	1.24%

32	600005	武钢股份	8,161,854	79,659,695.04	1.23%
33	600831	广电网络	8,947,672	78,023,699.84	1.20%
34	000527	美的电器	6,434,584	76,893,278.80	1.19%
35	000069	华侨城 A	7,519,762	76,024,793.82	1.17%
36	600066	宇通客车	5,658,107	75,083,079.89	1.16%
37	600685	广船国际	2,929,821	74,007,278.46	1.14%
38	000157	中联重科	5,319,856	73,680,005.60	1.14%
39	002022	科华生物	3,248,482	72,116,300.40	1.11%
40	600888	新疆众和	6,219,396	71,149,890.24	1.10%
41	600686	金龙汽车	8,233,630	66,280,721.50	1.02%
42	000401	冀东水泥	5,259,925	65,486,066.25	1.01%
43	000668	S 武石油	3,469,831	62,491,656.31	0.96%
44	600182	S 佳通	12,520,105	62,224,921.85	0.96%
45	600660	福耀玻璃	9,819,927	62,160,137.91	0.96%
46	600664	S 哈药	5,095,234	56,964,716.12	0.88%
47	600806	昆明机床	4,789,670	56,661,796.10	0.87%
48	600269	赣粤高速	4,819,899	47,186,811.21	0.73%
49	000895	双汇发展	800,000	29,840,000.00	0.46%
50	600166	福田汽车	3,679,763	23,697,673.72	0.37%
51	600871	S 仪化	4,019,847	17,968,716.09	0.28%
52	002038	双鹭药业	620,068	14,757,618.40	0.23%
53	600175	美都控股	749,851	3,456,813.11	0.05%
54	002252	上海莱士	3,392	84,359.04	0.00%
55	002223	鱼跃医疗	366	7,320.00	0.00%
56	600028	中国石化	100	1,015.00	0.00%
合计			-	5,743,090,519.75	88.63%

四、报告期内股票投资组合重大变动

(一) 累计买入价值前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	000858	五粮液	271,228,666.74	2.43%

2	000800	一汽轿车	211,714,471.40	1.89%
3	000527	美的电器	186,490,262.39	1.67%
4	600690	青岛海尔	172,675,731.87	1.54%
5	000402	金融街	164,604,423.52	1.47%
6	600688	S 上石化	164,167,308.26	1.47%
7	000629	攀钢钢钒	145,648,854.30	1.30%
8	600031	三一重工	141,191,044.72	1.26%
9	600686	金龙汽车	140,249,207.00	1.25%
10	600837	海通证券	136,887,567.77	1.22%
11	000069	华侨城 A	136,139,621.02	1.22%
12	000933	神火股份	135,459,245.09	1.21%
13	000002	万科 A	132,717,383.10	1.19%
14	600596	新安股份	130,649,539.76	1.17%
15	600036	招商银行	128,986,443.90	1.15%
16	600831	广电网络	124,967,440.27	1.12%
17	600660	福耀玻璃	121,153,576.99	1.08%
18	600888	新疆众和	121,049,631.76	1.08%
19	600276	恒瑞医药	110,066,920.68	0.98%
20	600048	保利地产	108,053,295.46	0.97%

(二) 累计卖出价值前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600837	海通证券	411,657,589.98	3.68%
2	000009	中国宝安	402,772,185.33	3.60%
3	600031	三一重工	226,506,762.22	2.03%
4	600011	华能国际	180,813,188.02	1.62%
5	600596	新安股份	141,427,527.53	1.26%
6	000748	长城信息	138,881,100.50	1.24%
7	600135	乐凯胶片	138,384,556.36	1.24%
8	601006	大秦铁路	131,198,466.74	1.17%
9	600690	青岛海尔	129,975,141.38	1.16%
10	600271	航天信息	128,033,880.32	1.14%
11	600308	华泰股份	122,798,858.00	1.10%

12	600037	歌华有线	115,143,640.03	1.03%
13	600183	生益科技	108,873,693.56	0.97%
14	600009	上海机场	106,204,096.06	0.95%
15	000402	金融街	106,081,127.03	0.95%
16	000858	五粮液	102,389,602.24	0.92%
17	600682	南京新百	85,198,712.60	0.76%
18	600865	百大集团	82,714,450.51	0.74%
19	000999	S 三 九	80,275,944.67	0.72%
20	000923	河北宣工	77,059,638.32	0.69%

备注：“累计卖出金额”按照成交金额统计

(三) 买入股票成本总额及卖出股票收入总额

买入股票总成本 (元):	4,476,024,324.83
卖出股票收入总额 (元):	3,839,847,340.23

备注：“卖出股票收入总额”按照实际清算金额统计。

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值 (元)	市值占净值比例 (%)
交易所国债投资	0.00	0.00
银行间国债投资	0.00	0.00
央行票据投资	0.00	0.00
企业债券投资	0.00	0.00
金融债券投资	0.00	0.00
可转换债投资	0.00	0.00
国家政策金融债券	329,900,000.00	5.09
其他债券	0.00	0.00
合计	329,900,000.00	5.09

六、基金债券投资持仓前五名明细

债券名称	市值 (元)	市值占净值比例 (%)
07 农发 12	230,000,000.00	3.55
07 国开 17	99,900,000.00	1.54

七、投资组合报告附注

(一) 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。

(二) 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。

(三) 本报告期末其他资产构成

项目名称	项目市值 (元)
存出保证金	4,442,016.42
应收证券清算款	49,469,420.52
应收利息	9,770,717.68
应收股利	6,817,703.63
应收申购款	6,663,033.48
其他应收款	100.00
待摊费用	50,273.55
合计	77,213,265.28

(四) 本基金在本报告期末未持有处于转股期的可转换债券, 也未持有资产支持证券、分离交易可转债。

(五) 本基金在本报告期内投资权证情况及报告期末持有权证情况:

1、本基金在本报告期内获得权证证明细

持有性质	权证代码	权证名称	获得权证数量 (份)	获得权证成本总额 (元)
主动持有	030002	五粮 YGC1	2,979,977	85,684,103.96
主动持有	031002	钢钒 GFC1	30,096,751	238,422,801.93
主动持有	031006	中兴 ZXC1	110,419	1,109,404.16
主动持有	580017	赣粤 CWB1	367,211	1,507,135.68
主动持有	580020	上港 CWB1	451,605	672,344.22

2、本基金报告期末持有权证情况

持有性质	权证代码	权证名称	持有数量 (份)	公允价值 (元)	市值占净值比例 (%)
主动持有	031002	钢钒 GFC1	28,000,000	187,320,000.00	2.89

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

及期末基金管理公司从业人员投资本基金的情况

一、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数(户)	平均每户持有基金份额(份)	期末持有人结构			
		机构投资者持有份额(份)	占总份额比例	个人投资者持有份额(份)	占总份额比例
379,753	24,057.63	142,574,983.96	1.56%	8,993,382,085.92	98.44%

二、期末基金管理公司从业人员投资本基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例
本公司持有本基金的所有从业人员	191,052.90	0.0021%

第九节 开放式基金份额变动

本基金合同于 2006 年 1 月 11 日生效，首次设立募集规模为 345,758,456.53 份基金份额。

单位：份

期初基金份额	9,078,134,064.25
加：期间总申购份额	2,215,692,539.28
减：期间总赎回份额	2,157,869,533.65
期末基金份额	9,135,957,069.88

第十节 重大事件揭示

一、本报告期内未召开基金份额持有人大会。

二、本报告期内本基金管理人和托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

- 三、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。
- 四、本报告期内本基金投资策略未发生改变。
- 五、本报告期内本基金未进行收益分配。
- 六、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。
- 七、为方便投资人投资本基金，本报告期内本基金增加安信证券股份有限公司、招商银行股份有限公司、北京银行股份有限公司和中信证券股份有限公司为代销机构，并已分别于 2008 年 1 月 29 日、2008 年 3 月 12 日、2008 年 3 月 27 日和 2008 年 4 月 25 日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》及本公司网站进行了公告（《本公司关于增加旗下开放式证券投资基金代销机构的公告》）。投资人可在上述代销机构的营业网点办理本基金的开户、申购和赎回等业务。
- 八、本基金自 2008 年 1 月 31 日起在兴业银行股份有限公司、2008 年 3 月 17 日起在招商银行股份有限公司、5 月 29 日起在建设银行股份有限公司和北京银行股份有限公司、7 月 14 日起在民生银行股份有限公司和中信建投证券有限责任公司开始办理定期定额投资业务，并分别于 2008 年 1 月 29 日、2008 年 3 月 13 日、2008 年 5 月 27 日、2008 年 7 月 9 日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》刊登了《关于兴业银行开通本公司旗下部分开放式基金定期定额申购业务公告》、《关于招商银行开通本公司旗下开放式基金定期定额投资业务的公告》、《关于建行开通本基金（前端）定期定额投资业务的公告》和《关于北京银行开通本公司旗下开放式基金定期定额投资业务的公告》、《关于中国民生银行开通本公司旗下开放式基金定期定额投资业务的公告》、《关于中信建投证券有限责任公司开通本公司旗下开放式基金定期定额投资业务并参加于 2008 年 7 月 14 日至 2009 年 12 月 31 日定期定投申购费率优惠活动的公告》。

九、基金租用证券公司专用交易单元的有关情况

（一）租用交易单元所属证券公司名称、交易单元数量以及交易单元变更情况

证券公司名称	租用交易单元数量（个）		
	上海交易单元	深圳交易单元	合计
东北证券股份有限公司	1	1	2
申银万国证券股份有限公司	1	0	1
银河证券股份有限公司	1	0	1
中国国际金融有限公司	1	1	2

中银国际证券有限责任公司	1	0	1
中信证券股份有限公司	1	0	1
安信证券股份有限公司	1	0	1
招商证券股份有限公司	1	0	1
光大证券股份有限公司	0	1	1
海通证券股份有限公司	0	1	1
联合证券股份有限公司	0	1	1
山西证券有限责任公司	0	1	1
合计	8	6	14

根据业务需要，本报告期内新增租用招商证券股份有限公司上海交易单元 1 个。

(二) 本报告期通过专用交易单元进行的股票、债券、权证及佣金情况

1、股票交易情况

证券公司名称	股票成交金额（元）	占成交总额比例
光大证券股份有限公司	432,985,180.89	5.29%
申银万国证券股份有限	1,215,935,201.43	14.85%
中国国际金融有限公司	1,204,351,465.40	14.71%
中银国际证券有限责任	2,337,089,588.74	28.54%
海通证券股份有限公司	993,367,023.86	12.13%
安信证券股份有限公司	1,426,384,207.62	17.42%
山西证券有限责任公司	578,991,197.14	7.06%
合计	8,189,103,865.08	100.00%

2、债券交易情况

证券公司名称	债券成交金额（元）	占成交总额比例
中国国际金融有限公司	5,283,876.00	36.57%
中银国际证券有限责任	9,165,198.70	63.43%
合计	14,449,074.70	100.00%

3、回购交易情况

本报告期内本基金未通过租用证券公司专用交易单元进行回购交易。

4、权证交易情况

证券公司名称	权证成交金额（元）	占成交总额比例
光大证券股份有限公司	122,159,992.27	35.43%
中国国际金融有限公司	87,627,478.36	25.41%
中银国际证券有限责任	4,383,127.62	1.27%
山西证券有限责任公司	130,637,218.22	37.89%
合计	344,807,816.47	100.00%

5、佣金情况

证券公司名称	发生额（元）	占佣金总额比例
光大证券股份有限公司	461,747.98	6.53%
申银万国证券股份有限	1,033,533.45	14.61%
中国国际金融有限公司	978,547.67	13.84%
中银国际证券有限责任	1,990,555.80	28.15%
海通证券股份有限公司	807,115.90	11.41%
安信证券股份有限公司	1,212,423.26	17.14%
山西证券有限责任公司	588,009.83	8.32%
合计	7,071,933.89	100.00%

第十一节 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

2008 年 8 月 25 日