

# 东方策略成长股票型开放式 证券投资基金 2008 年第 3 季度报告

2008 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：2008 年 10 月 24 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 2008 年 10 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 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称:	东方策略
交易代码:	400007
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2008 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额:	193,617,651.06 份
投资目标:	本基金重点投资受益于国家发展战略并具有成长潜力的上市公司，分享国民经济快速发展带来的成长性收益，追求管理资产的长期稳定增值。
投资策略:	本基金通过分析宏观经济发展战略，确定基金重点投资的行业，自上而下配置资产，自下而上精选证券。本基金从重点投资的行业中寻找成长性公司，通过成长风险值控制成长风险，以合理的价格投资于优秀公司和/或相对价值低估的其他公司；通过组合投资有效

	分散风险，谋求基金资产长期稳定的增长。
业绩比较基准：	<p>本基金的股票业绩比较基准是中信标普 300 指数；债券业绩比较基准是中信标普全债指数。</p> <p>本基金的业绩比较基准为：          中信标普 300 指数收益率×70%+中信标普全债指数收益率×30%</p> <p>随着市场环境的变化，如果上述业绩比较基准不适合本基金时，本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则，根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准应经基金托管人同意，报中国证监会备案，基金管理人应在调整前 3 个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。</p>
风险收益特征：	本基金属于成长型股票基金，为证券投资基金中的高风险品种。长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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（2008 年 7 月 1 日-2008 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-574,589.41
2.本期利润	-8,773,879.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0442
4.期末基金资产净值	177,798,315.51
5.期末基金份额净值	0.9183

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。

#### 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

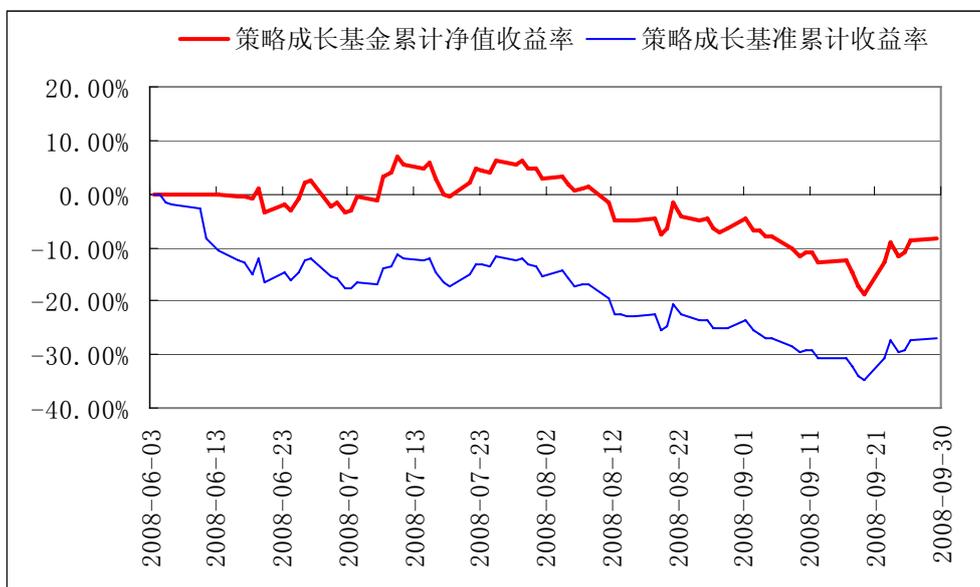
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2008.07.01-2008.09.30	-6.64%	2.11%	-13.05%	2.02%	6.41%	0.09%

### 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

东方策略成长股票型开放式证券投资基金

累计份额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 6 月 3 日至 2008 年 9 月 30 日)



注：① 根据《东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金合同》的规定，本基金投资于股票资产的比例为基金资产的 60%—95%（其中投资于权证的比例为基金净资产的 0%—3%），投资于债券资产的比例为基金资产的 5%—40%（其中投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例大于等于基金净资产的 5%）。本报告期内，本基金严格执行了《东方策略成长股票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 2008 年 6 月 3 日，至报告期末不满一年。

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		
付勇	本基金基金经理、本公司副总经理	2008-06-03	-	10 余年	北京大学金融学博士，会计学硕士，数学学士。历任中国建设银行总行、华龙证券有限责任公司、东北证券有限责任公司工作；2004 年加盟东方基金管理有限责任公司，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，公司投资决策委员会主任委员，2006 年 1 月 11 日至今担任东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理。
于鑫	本基金基金经理	2008-06-03	-	7 年	清华大学 MBA，CFA；具有基金从业资格，曾任世纪证券有限公司资产管理部投资经理；2005 年加盟东方基金管理有限责任公司，曾任东方精选基金经理助理，2006 年 8 月 2 日至 2006 年 12 月 29 日、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 2008 年 9 月 20 日担任东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理，2008 年 9 月 20 日至今担任东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理。

### 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

《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、《东方策略成长股票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,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

本基金成立于 2008 年 6 月 3 日,三季度是本基金成立后运作的第一个完整季度。回顾三季度的市场走势,可谓跌宕起伏,远远超出投资者的预期。受美国“次贷危机”和中国经济增长减速预期的影响,三季度的 A 股市场表现疲软,对市场具有代表意义的沪深 300 指数下跌了 19.6%,波动幅度超过 40%,市场整体损失惨重。

6 月底,当上证指数跌破 3000 点整数关口后,我们认为市场已具备了投资价值,因此采取了快速建仓的策略,主要选择了银行、保险、煤炭、食品饮料、医药等增长空间大或业绩预期比较好的行业进行了投资。本基金在 7 月份取得了正收益,但进入 8 月份后,市场的快速下跌远超出我们的预期,本基金持有的一些优质股票出现了补跌,虽然我们适当降低了仓位,但基金净值仍出现了一定幅度的损失,本基金三季度净值增长率为-6.64%,超过业绩比较基准 6.41%,好于沪深 300 指数的收益率。总的来看,三季度本基金在品种选择方面做的比较好,但对市场的下跌估计不足。

展望四季度,我们认为 9 月 18 日管理层推出的救市政策对市场将起到稳定作用,A 股市场的中期底部已经探明。从市场的估值看,A 股市场已和美、日等发达国家接轨,考虑到中国的宏观经济仍然能够保持比较高的增长速度,可以说

A 股市场相对其他国家已具备了更强的吸引力；纵向看，A 股的市盈率已进入历史底部区间，也表明市场进入了相对安全的阶段。虽然“大小非减持”、“次贷危机”以及宏观经济增长速度减慢将继续困扰 A 股市场，但较低的估值、管理层的态度以及中国经济未来的巨大发展空间已基本上封杀了市场的下跌空间，四季度也许会成为 2008 年 A 股市场表现最好的季度。

## § 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	137,628,100.65	74.76
	其中：股票	137,628,100.65	74.76
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	45,995,742.00	24.98
6	其他资产	475,059.56	0.26
7	合计	184,098,902.21	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	21,750,682.83	12.23
C	制造业	44,673,829.10	25.13
C0	食品、饮料	2,827,862.42	1.59
C1	纺织、服装、皮毛	1,212,000.00	0.68
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,672,200.00	2.07
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	24,521,800.00	13.79
C7	机械、设备、仪表	5,463,466.68	3.07
C8	医药、生物制品	6,976,500.00	3.93
C99	其他制造业	-	-

D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,665,000.00	3.75
F	交通运输、仓储业	14,330,823.60	8.06
G	信息技术业	5,726,862.24	3.22
H	批发和零售贸易	5,178,900.00	2.91
I	金融、保险业	25,336,002.88	14.25
J	房地产业	9,982,000.00	5.62
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	3,984,000.00	2.24
M	综合类	-	-
	合计	137,628,100.65	77.41

### 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	601898	中煤能源	600,000	7,032,000.00	3.96
2	600269	赣粤高速	700,000	6,965,000.00	3.92
3	601001	大同煤业	400,000	6,796,000.00	3.82
4	600019	宝钢股份	900,000	6,543,000.00	3.68
5	000959	首钢股份	1,800,000	6,444,000.00	3.62
6	601601	中国太保	360,000	5,954,400.00	3.35
7	601390	中国中铁	1,000,000	5,790,000.00	3.26
8	000629	攀钢钢钒	700,000	5,635,000.00	3.17
9	601318	XD 中国平	160,000	5,323,200.00	2.99
10	600383	金地集团	850,000	5,142,500.00	2.89

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有任何债券。

### 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

本报告期末本基金未持有任何债券。

### 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

本报告期末本基金未持有任何资产支持证券。

### 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

本报告期末本基金未持有任何权证。

### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内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。

5.8.2 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	0.00
3	应收股利	74,865.00
4	应收利息	13,067.29
5	应收申购款	137,127.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	475,059.56

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限的情况；

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	228,834,760
报告期期间基金总申购份额	56,064,486.61
报告期期间基金总赎回份额	91,281,595.55
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	193,617,651.06

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 一、《东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金合同》
- 二、《东方策略成长股票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

#### 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印件或复印件。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

二〇〇八年十月二十四日