

# 东方龙混合型开放式证券投资基金季度报告

(2005 年第 1 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 2005 年 4 月 15 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:东方龙混合型开放式证券投资基金

基金简称:东方龙基金

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2004 年 11 月 25 日

报告期末基金份额总额:453,951,527.11 份

投资目标:分享中国经济和资本市场的高速增长,努力为基金持有人谋求长期发展、稳定的投资回报。

投资策略:本基金的投资管理由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）选择组成。本基金将资产配置、基金风格管理和个股选择都建立在全面、深入而有效的研究的基础上。研究贯穿于基金投资管理的每一个环节。

**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优势行业中的龙头企业。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 50%。

**业绩比较基准：**根据本基金积极风格管理的特征，本基金选择新华富时风格指数作为业绩比较基准。

东方龙基金业绩比较基准=新华富时 A600 成长指数\*30%+新华富时 A600 价值指数\*45%+新华雷曼中国债券指数\*25%

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等风险品种，其风险收益特征介于单纯的股票型基金、单纯的债券型基金与单纯的货币市场基金之间，同时其股票组合部分的风险收益特征也介于完全成长型股票组合与完全价值型股票组合之间。

**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

**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、基金主要财务指标（单位：人民币元）

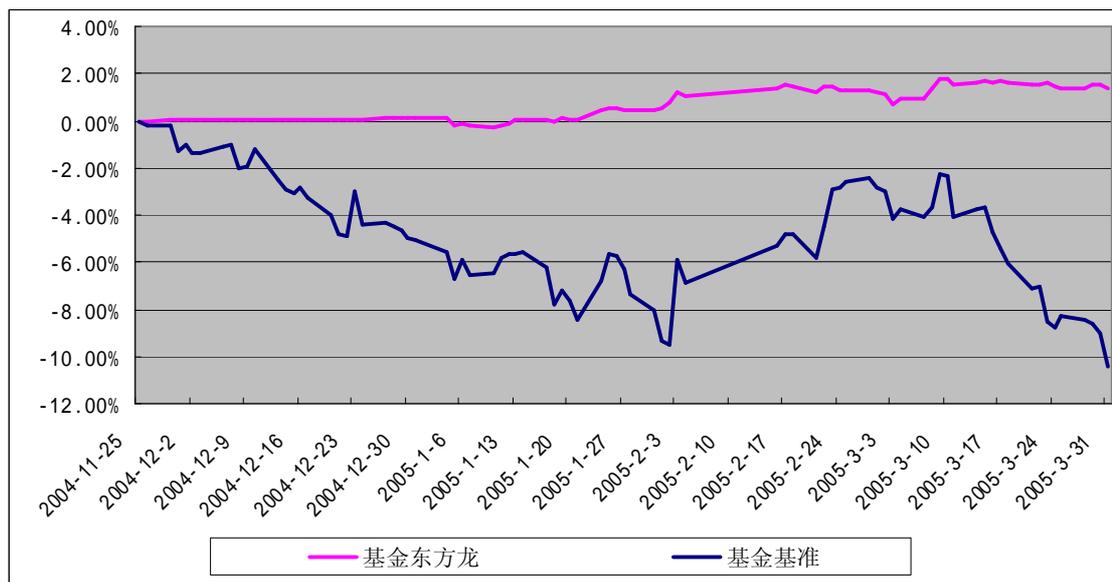
主要财务指标	本期间
基金本期净收益	8,738,075.12
基金份额本期净收益	0.0120
期末基金资产净值	460,523,740.08
期末基金份额净值	1.0145

#### 二、基金净值表现

##### 1、东方龙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
2005/1/1-2005/3/31	1.29%	0.0018	-4.74%	0.0104	6.03%	-0.0086

##### 2、东方龙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《东方龙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 0%~95%、债券 0%~95%、货币市场工具 5%~100%，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《东方龙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 2004 年 11 月 25 日，截至 2005 年 3 月 31 日，本基金成立不满一年。

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。

#### 第四节 基金管理人报告

##### 一、基金经理情况

宋炳山先生：基金经理，工学硕士，7 年证券从业经历，曾任济南自动化技术研究所助理工程师、国家科技部高技术司主任科员、博时基金管理公司基金裕隆经理助理、基金裕阳、基金裕华基金经理、交易部经理，富国基金管理公司投资副总监。于 2004 年 6 月进入东方基金管理有限责任公司，从事基金投资管理工作，任本基金基金经理。

经东方基金管理有限责任公司第一届第四次董事会审议通过，陈光明先生不再担任本基金基金经理职务，只由宋炳山先生一人担任本基金的基金经理。同时，经东方基金管理有限责任公司总经理办公会决定，傅勇先生任东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理助理。

傅勇先生，北京大学在读金融学博士，会计学硕士、数学学士，9 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 年加盟东方基金管理有限责任公司，现任发展规划部经理、投资总监助理，为公司投资决策委员会成员。

本基金基金经理的上述调整情况和相关报告材料已报中国证监会备案。并已于 2005 年 3 月 31 日在《中国证券报》刊登公告。

## 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、《东方龙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、基金经理报告

本基金于 2004 年 11 月 25 日成立, 2005 年第一季度是我们开始运作的第一个完整信息披露区间。在此期间, 中央政府宏观调控继续向“有保有压”的结构性调整方向推进, 行业和上市公司均受到不同程度影响。由于对市场期待已久的解决股权分置根本性问题没有明确的解决方案, 市场经历了 2.2 短暂的上涨之后重新回归到下跌的主要趋势之中。但市场对于解决这一问题的预期似乎已经发生了变化。

自本基金成立至报告截止日, 鉴于低迷的市场状况和开放日常申购赎回的安排, 本基金采取了相对保守的投资策略, 主要投资于流动性和收益都不错的短期央行票据, 基金净值增长率曾一度在所有开放式基金中保持领先。但由于过于注重流动性, 控制较短的组合久期, 没能较好的分享债市上涨带来的收益。2005 年春节前, 由于低估了各种利好政策的出台对 2.2 行情的影响, 基金在低位虽有所加仓, 但股票仓位提高较慢, 致使净值增长率排名落后。随后因较好地把握了此轮行情的高点, 减仓坚决, 净值排名有所回升。

展望 2005 年第二季度, 我们认为, 市场扩容速度将可能加快, 股价的接轨将是不可避免的, “A+H”的发行方式将考验市场的承受能力, 利率体制改革和可能进行的汇率形成机制的改革对债券市场的影响重大。在市场下跌趋势没有明显逆转之前, 本基金将继续保持谨慎的股票投资策略, 把握好市场反弹的节奏和幅度, 适度参与。对债券市场的投资我们将适度从紧, 并加强对宏观经济走势、利率和汇率改革进程的跟踪和分析。

## 第五节 投资组合报告

### 一、基金资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占基金资产总值比重
股票	77,763,954.10	15.53%
债券	167,647,000.00	33.47%
银行存款及清算备付金合计	100,745,599.35	20.11%
其他资产	154,751,765.90	30.89%
合计	500,908,319.35	100.00%

### 二、按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	市值占净值比
B 采掘业	9,229,348.48	2.00%
C 制造业	28,148,706.18	6.11%
C0 食品、饮料	4,869,444.03	1.06%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	5,477,604.15	1.19%
C6 金属、非金属	14,396,697.00	3.13%
C7 机械、设备、仪表	1,122,000.00	0.24%
C8 医药、生物制品	2,282,961.00	0.50%
E 土木工程建筑业	494,103.54	0.11%
F 交通运输、仓储业	13,066,510.40	2.84%
G 信息技术业	12,581,360.00	2.73%
H 批发和零售贸易	7,757,898.50	1.68%
I 金融、保险业	2,595,000.00	0.56%
J 房地产业	3,864,000.00	0.84%
K 社会服务业	27,027.00	0.01%
合计	77,763,954.10	16.89%

### 三、基金投资前十名股票明细

序号	名称	市值（元）	占净值比例	持有股数 （股）
1	中兴通讯(000063)	12,581,360.00	2.73%	420,500.00
2	中国石化(600028)	8,360,000.00	1.82%	2,000,000.00
3	大商股份(600694)	7,156,746.36	1.55%	557,379.00
4	中集集团(000039)	6,023,050.00	1.31%	219,020.00
5	深赤湾A(000022)	5,843,386.98	1.27%	181,359.00
6	宝钢股份(600019)	4,683,647.00	1.02%	759,100.00
7	万科A(000002)	3,864,000.00	0.84%	700,000.00
8	伊利股份(600887)	3,846,000.00	0.84%	300,000.00
9	皖通高速(600012)	3,694,970.44	0.80%	499,996.00
10	武钢股份(600005)	3,690,000.00	0.80%	900,000.00

### 四、债券各券种投资组合信息披露

债券类别	债券市值 （元）	市值占净值比
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	167,647,000.00	36.40%
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%
债券投资合计	167,647,000.00	36.40%

## 五、债券投资持仓前五名

债券名称	市 值（元）	市值占净值比
05 央行票据 06	147,885,000.00	32.11%
05 央行票据 25	19,762,000.00	4.29%

## 六、投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券（除伊利股份外）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到受到公开谴责、处罚。2004年伊利股份公司高管被拘捕，对公司经营虽有影响，但影响不大。同时在各方努力下，公司新班子顺利负责公司全面工作，使得公司经营平稳过渡。虽有一些问题仍需2005年消化，但公司治理结构的改变并非朝夕可变，我们认为“风波”已告一段落，公司治理结构风险已基本释放，企业正在朝好的方向发展，公司仍具备一定的投资价值。

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	250,000.00
应收利息	1,016,840.90
应收申购款	4,925.00
其他应收款-应收新股询价款	73,480,000.00
买入返售证券	80,000,000.00
合计	154,751,765.90

4、本基金在本期间未持有处于转股期的可转换债券。

## 第六节 开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额	861,322,070.83
期间总申购份额	1,173,386.70
期间总赎回份额	408,543,930.42
期末基金份额	453,951,527.11

## 第七节 备查文件目录

一、《东方龙混合型开放式证券投资基金基金合同》

二、《东方龙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](http://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

2005年4月15日