

易方达科讯股票型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年七月十九日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达科讯股票
基金主代码	110029
交易代码	110029
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年12月18日
报告期末基金份额总额	8,734,830,332.31份
投资目标	根据市场环境变化，综合运用多种投资策略，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金综合运用多种投资策略，把握多种投资机会。股票投资策略方面，一般情况下以优势企业策略和成长策略为主，辅以行业周期策略、绝对价值策略、突发事件/收购兼并策略以及新兴技术策略。在特定的市场情况下，后四种策略中一种或多种的资金容量较

	大、不确定性较小、收益预期较高时，也可成为主策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是主动股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-216,159,283.36
2.本期利润	-1,254,938,964.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1424
4.期末基金资产净值	5,309,220,571.25
5.期末基金份额净值	0.6078

注：1. 所述基金业绩指标不包括持有人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；

2. 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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

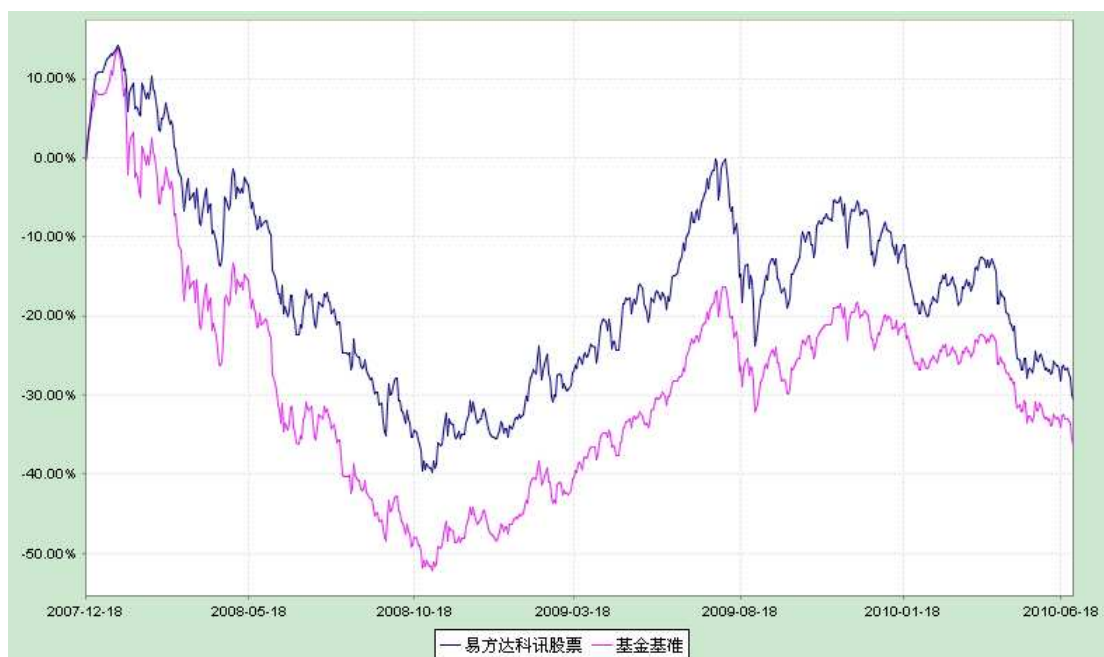
	长率①	长率标准 差②	较基准 收益率 ③	较基准 收益率 标准差 ④		
过去3个月	-18.99%	1.36%	-18.58%	1.46%	-0.41%	-0.10%

3.2.2 自基金转型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

易方达科讯股票型证券投资基金

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

(2007 年 12 月 18 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：(1) 易方达科讯股票型证券投资基金基金合同中关于基金投资比例的约定：

1) 股票资产占基金资产的 60%—95%；债券、资产支持证券、权证、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 5%-40%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%，基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。

2) 本基金持有一家上市公司的股票，不得超过基金资产净值的 10%，本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的

10%;

3)在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为 1 年,债券回购到期后不展期;

4)在银行间市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的 40%;

5)权证投资比例遵照《关于股权分置改革中证券投资基金投资权证有关问题的通知》(证监基金字[2005]138 号)及相关规定执行;

6)资产支持证券投资比例遵照《关于证券投资基金投资资产支持证券有关事项的通知》(证监基金字[2006]93 号)及相关规定执行;

7) 流通受限证券投资遵照《关于基金投资非公开发行股票等流通受限证券有关问题的通知》(证监基金字[2006]141 号)及相关规定执行;

8) 法律法规、基金合同及中国证监会规定的其他比例限制。

法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时,本基金不受上述投资组合限制并相应修改限制规定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的,基金管理人应当在 10 个交易日内进行调整。法律法规另有规定的从其规定。

(2) 本基金的建仓期为三个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

(3) 易方达科讯股票型证券投资基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为-30.52%, 同期业绩比较基准收益率为-36.10%。

(4) 本基金由原基金科讯于 2007 年 12 月 18 日转型而来。

§ 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		
侯清濯	本基金的基金经理、	2006-1-1	-	9年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司行业研究员。

	易方达平稳增长基金的基金经理、基金投资部总经理助理				
--	---------------------------	--	--	--	--

注：1. 此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，对在同一个交易系统中交易的组合，启用投资交易系统中的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

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

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 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

2010 年二季度，国内宏观调控从一季度的若隐若现逐步转向明确，对信贷的持续控制和对房地产行业的严厉调控，让投资者切实的感受到国家调控经济的决心；同时，欧洲主权债务危机也让投资者对未来出口前景感到担忧。在几种负面预期交织下，A 股市场二季度主要指数均呈趋势性下跌走势，在下跌过程前期小盘强势股调整幅度较大。从行业上看，中低端消费类、移动互联网、智能电网相关股票表现较好，下跌幅度较小。

本基金在二季度大幅降低了股票仓位，主要减持了地产、工程机械、煤炭行业等相关股票，对估值水平偏高的小盘股、题材股仍采取回避态度。一季度末制定的谨慎的投资策略在二季度下跌过程逐步体现出一定效果，本基金当期业绩表现与业绩比较基准基本一致。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.6078 元。本报告期基金份额净值增长率为-18.99%，业绩比较基准收益率为-18.58%，本基金份额净值增长率落后业绩比较基准收益率 0.41 个百分点。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

首先，随着国家宏观经济调控的效果逐步显现，投资者对经济增速下滑的负面预期逐步增强，静态市盈率较低的周期类股票由于存在未来受政策负面影响的预期，短期难以引领市场上涨；其次，随着中报陆续披露，盈利预期对股价的影响力将逐步增强，估值水平较高，但业绩难超预期的“新经济”板块短期内大幅反弹的可能性较小；再次，三季度出口增速因海外经济复苏疲弱，也可能出现一定程度的放缓。因此，短期内市场看不到明确的热点，而市场扩容的速度尚未有放缓的迹象，尤其是三季度创业板“小非”开始逐步解禁，预计在宏观政策发生转向前市场仍将持续疲软。

本基金对后市持谨慎态度，暂时关注成长确定、受调控政策影响较小的低端

消费品和水电等板块，在可能的情况下进一步增加可转债类资产的配置比例。三季度如果小盘股出现较大幅度的调整，本基金将考虑从中选择成长空间大、估值水平相对合理的股票进行增持。

§ 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	3,414,195,204.81	64.08
	其中：股票	3,414,195,204.81	64.08
2	固定收益投资	723,119,364.80	13.57
	其中：债券	723,119,364.80	13.57
	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	1,174,009,438.43	22.03
6	其他各项资产	16,842,645.69	0.32
7	合计	5,328,166,653.73	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	178,488,809.22	3.36
C	制造业	1,969,682,645.79	37.10

C0	食品、饮料	267,201,197.76	5.03
C1	纺织、服装、皮毛	60,000,000.00	1.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	323,000.00	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	105,413,173.35	1.99
C5	电子	2,574,430.08	0.05
C6	金属、非金属	470,156,814.00	8.86
C7	机械、设备、仪表	558,204,047.60	10.51
C8	医药、生物制品	505,809,983.00	9.53
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,489,000.00	0.10
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	53,573,799.44	1.01
H	批发和零售贸易	84,475,004.20	1.59
I	金融、保险业	1,080,742,704.56	20.36
J	房地产业	36,217,600.00	0.68
K	社会服务业	5,525,641.60	0.10
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,414,195,204.81	64.31

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	600585	海螺水泥	17,385,700	280,083,627.00	5.28
2	601166	兴业银行	11,499,792	264,840,209.76	4.99
3	600000	浦发银行	18,000,000	244,800,000.00	4.61
4	601318	中国平安	5,000,056	222,752,494.80	4.20
5	600276	恒瑞医药	3,999,880	156,275,311.60	2.94
6	000528	柳 工	7,000,000	129,010,000.00	2.43
7	000951	中国重汽	6,950,000	118,845,000.00	2.24
8	002399	海普瑞	946,108	110,723,019.24	2.09
9	000729	燕京啤酒	5,000,038	99,000,752.40	1.86
10	601169	北京银行	8,000,000	97,040,000.00	1.83

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净 值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	431,258,000.00	8.12
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	140,119,000.00	2.64
6	可转债	151,742,364.80	2.86
7	其他	-	-
8	合计	723,119,364.80	13.62

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001021	10央行票据21	2,000,000	195,680,000.00	3.69
2	113001	中行转债	1,500,320	151,742,364.80	2.86
3	0901036	09央行票据36	1,400,000	137,438,000.00	2.59
4	0901046	09央行票据46	1,000,000	98,140,000.00	1.85
5	0981207	09浦发CP01	500,000	50,185,000.00	0.95

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,637,195.48
2	应收证券清算款	8,528,161.46
3	应收股利	-
4	应收利息	5,820,056.83
5	应收申购款	857,231.92

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,842,645.69

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有的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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	222,752,494.80	4.20	重大事项停牌
2	002399	海普瑞	4,498,633.20	0.08	新股流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	8,954,497,377.88
本报告期基金总申购份额	38,882,128.91
减：本报告期基金总赎回份额	258,549,174.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,734,830,332.31

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会《关于核准科讯证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》（证监基金字[2007]330 号）；
2. 《易方达科讯股票型证券投资基金基金合同》；

3. 《易方达科讯股票型证券投资基金托管协议》;
- 4 中国证监会《关于同意科汇、科讯、科翔证券投资基金上市、扩募和续期的批复》(证监基金字[2001]11 号文);
5. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
6. 基金管理人业务资格批件和营业执照;
7. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅, 也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

二〇一〇年七月十九日