

# 易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

## 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	易方达科汇灵活配置混合
基金主代码	110012
交易代码	110012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月9日
报告期末基金份额总额	1,367,688,669.64份
投资目标	本基金通过投资于价值型股票和固定收益品种，追求基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，进行战术性资产配置，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求更高收益，回避市场风险。
业绩比较基准	沪深300价值指数收益率X60%+中债总指数收益率

	X40%
风险收益特征	本基金是混合型基金,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低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
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	-16,306,885.18
2.本期利润	-242,533,247.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2197
4.期末基金资产净值	1,871,991,508.43
5.期末基金份额净值	1.369

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；

2. 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。

#### 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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④
----	--------	-----------	-----------	-----------	-----	-----

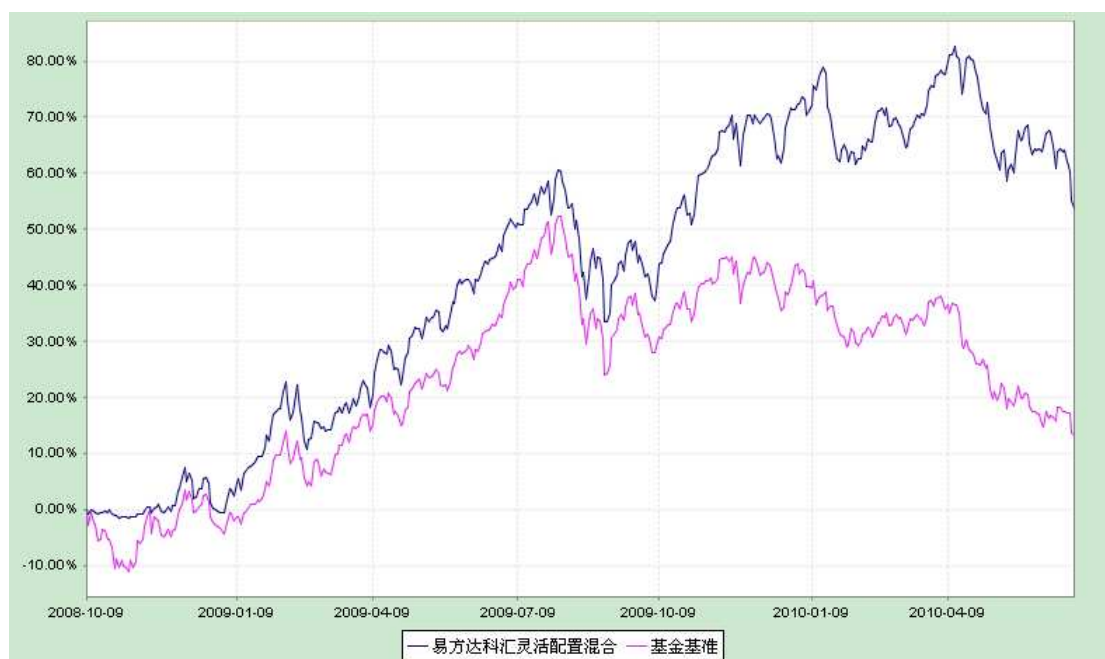
			③	标准差 ④		
过去三个月	-12.24%	1.36%	-14.38%	1.15%	2.14%	0.21%

### 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

易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

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

(2008 年 10 月 9 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：本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 53.84%，同期业绩比较基准收益率为 13.19%。

1. 易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同中关于基金投资比例的约定：

- 1) 本基金持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的 10%；
- 2) 本基金与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) 股票资产占基金资产的 30%—80%；
- 4) 本基金财产参与股票发行申购，所申报的金额不超过本基金总资产，本基金

所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

5) 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；

6) 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%；

7) 基金的投资组合中保留的现金或者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%；

8) 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；

9) 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；

10) 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；

11) 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. 本基金由原基金科汇于 2008 年 10 月 9 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		
吴欣荣	本基金的基金经理、	2010-1-1	-	9年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司研究员、投资管理部经理、基金投资部副总经理、研究部副总经理、基金科

	易方达价值精选股票型基金的基金经理、研究部总经理				瑞基金经理。
冯波	本基金的基金经理、易方达行业领先企业股票型基金的基金经理	2010-1-1	-	9年	硕士研究生，历任广东发展银行行员，易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展部副经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、研究部行业研究员、易方达价值精选股票型基金基金经理助理。

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合规守信情况的说明

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，启用投资交易系统内的公平交易模块，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

出乎投资者的预料，二季度股票市场单边大幅下跌，上证指数跌幅达到惊人的 23.34%。如果说一季度股票市场下跌是因为政策压制，那么二季度市场调整则因为宏观经济的不确定性增加。市场预期政府打压房价和控制地方政府投融资平台风险将使投资增长受到抑制，欧洲国家主权债务危机则对我国出口产生重大负面影响。五月和六月的领先指标也显示经济环比出现明显下滑。受此影响，股票市场整体估值水平大幅下降，周期类的公司如地产、银行、钢铁、煤炭等行业股票继续调整，医药板块受行业政策的影响大幅下挫，其它如消费类股票以及一季度表现强劲的中小股票亦大幅度补跌。

面对宏观经济的不确定性，本基金在二季度更加强调仓位控制，资产配置方面，增加了债券、央票和现金的配置，而降低了股票比例。股票方面坚持选择持续成长能力强，估值相对合理的个股进行配置。但本基金在宏观经济不确定性加大的情况下，特别是季度末的一段时间，对市场短期的恐慌心理仍估计不足，基金净值受到了较大损失。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.369 元，本报告期份额净值增长率为 -12.24%，同期业绩比较基准收益率为 -14.38%。

#### 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

A 股市场的下跌，直接的原因在于宏观经济的不确定性，但更深层次的原因在于经济所面临的结构调整。传统的低效率、粗放式的经济增长方式已很难支撑中国经济今后的持续高速增长，经济结构调整已成必然。在此背景下，传统行业的增长速度将逐步放缓。而以新能源、新技术、新材料为代表的新兴行业，以商业、食品饮料、医药为代表的大消费行业将保持较快的增速，传统产业的转型升级也将不断出现。我们认为经济结构调整是一个长期和渐进的过程，这将对整个 A 股市场产生持续和深远的影响。

从中期来看，我们对股票市场的走势持谨慎乐观的态度。全球经济虽然并不如投资者之前预期的那么乐观，但复苏的趋势并没有发生根本性的变化。中国经济持续快速增长的态势仍然明确，但经济的结构调整和政策的变化仍将对经济增长和股票市场产生重大影响。

鉴于宏观经济短期存在较大的不确定性，在下一阶段，本基金将根据经济变化情况灵活进行资产配置。股票部分，我们认为未来一段时间内，市场的机会仍然是局部的和结构性的。本基金将以个股选择为主，在市场深度回调中，加大对行业趋势良好，企业持续增长能力强，估值合理的个股的重点配置。同时，关注政策可能发生的变化所带来的系统性投资机会。

### § 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	1,220,403,269.32	64.01
	其中：股票	1,220,403,269.32	64.01
2	固定收益投资	302,515,720.40	15.87
	其中：债券	302,515,720.40	15.87



	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	371,925,023.96	19.51
6	其他各项资产	11,874,815.37	0.62
7	合计	1,906,718,829.05	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	83,708,842.53	4.47
C	制造业	626,744,436.93	33.48
C0	食品、饮料	46,870,693.78	2.50
C1	纺织、服装、皮毛	35,691,278.85	1.91
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,604,521.84	0.30
C4	石油、化学、塑胶、塑料	101,982,381.26	5.45
C5	电子	10,005,654.29	0.53
C6	金属、非金属	127,311,298.79	6.80
C7	机械、设备、仪表	190,574,776.12	10.18
C8	医药、生物制品	94,023,187.31	5.02

C99	其他制造业	14,680,644.69	0.78
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	110,063,009.35	5.88
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	168,620,792.29	9.01
H	批发和零售贸易	79,300,382.04	4.24
I	金融、保险业	51,782,090.58	2.77
J	房地产业	42,048,596.80	2.25
K	社会服务业	35,557,166.44	1.90
L	传播与文化产业	8,434,033.48	0.45
M	综合类	14,143,918.88	0.76
	合计	1,220,403,269.32	65.19

### 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	000063	中兴通讯	4,889,830	94,080,329.20	5.03
2	002310	东方园林	634,368	89,579,105.28	4.79
3	000568	泸州老窖	1,575,099	44,449,293.78	2.37
4	600223	鲁商置业	6,332,620	42,048,596.80	2.25
5	600546	山煤国际	2,105,875	37,379,281.25	2.00
6	000513	丽珠集团	918,247	33,791,489.60	1.81
7	600439	瑞贝卡	3,867,867	33,457,049.55	1.79
8	601601	中国太保	1,413,854	32,193,455.58	1.72
9	000422	湖北宜化	2,350,161	29,941,051.14	1.60

10	600729	重庆百货	673,287	27,631,698.48	1.48
----	--------	------	---------	---------------	------

#### 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	197,925,000.00	10.57
3	金融债券	90,243,000.00	4.82
	其中：政策性金融债	90,243,000.00	4.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	14,347,720.40	0.77
7	其他	-	-
8	合计	302,515,720.40	16.16

#### 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	1001037	10央行票据37	1,000,000	100,080,000.00	5.35
2	070415	07农发15	900,000	90,243,000.00	4.82
3	1001019	10央行票据19	500,000	48,925,000.00	2.61
4	1001021	10央行票据21	500,000	48,920,000.00	2.61
5	113001	中行转债	141,860	14,347,720.40	0.77

#### 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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体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	1,151,791.60
2	应收证券清算款	2,185,084.03
3	应收股利	66,352.10
4	应收利息	3,845,003.23
5	应收申购款	4,626,584.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,874,815.37

#### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 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	723,526,909.63
本报告期基金总申购份额	723,230,767.91
减：本报告期基金总赎回份额	79,069,007.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,367,688,669.64

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1.中国证监会《关于核准科汇证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》（证监许可[2008]1140 号）；
- 2.《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达科汇灵活配置混合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

