

易方达科翔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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	易方达科翔股票
基金主代码	110013
交易代码	110013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月13日
报告期末基金份额总额	473,968,706.54份
投资目标	本基金主要投资于红利股，追求在有效控制风险的前提下，实现基金资产的长期稳健增值。
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，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	80%×中证红利指数收益率+中债总指数收益率×20%

风险收益特征	本基金为股票型基金,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、债券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	中国工商银行股份有限公司

§ 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	-4,712,575.45
2.本期利润	-129,573,111.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2586
4.期末基金资产净值	563,448,756.94
5.期末基金份额净值	1.189

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	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去3个月	-18.00%	1.52%	-18.91%	1.37%	0.91%	0.15%

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

易方达科翔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

(2008 年 11 月 13 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：1. 易方达科翔股票型证券投资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%；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%；本基金投资红利股的资产不低于股票资产的 80%；
- (2) 本基金持有一家上市公司的股票，其市值不得超过基金资产净值的 10%；
- (3) 本基金与由基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%；
- (4) 本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%；
- (5) 本基金在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的

0.5%，基金持有的全部权证的市场价值不超过基金资产净值的 3%，基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的 10%。法律法规或中国证监会另有规定的，从其规定；

(6)基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不得超过本基金的总资产，所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

(7)相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制；

如法律法规或监管部门取消上述限制性规定，履行适当程序后，本基金不受上述规定的限制。

由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内，但基金管理人应在 10 个交易日内进行调整，以达到标准。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.本基金自基金转型后至报告期末的基金份额净值增长率为 48.84%，同期业绩比较基准收益率为 35.73%。

4.本基金由原基金科翔于 2008 年 11 月 13 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		
刘芳洁	本基金的基金经理	2007-7-12	-	6年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员兼基金科翔基金经理助理。

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

2 季度股票市场大幅下跌，上证指数和深圳成指分别下跌了 22.86% 和 24.87%，传统的周期性行业跌幅巨大，而医药和消费等行业在保持了近一个季度的强势之后，6 月下旬也开始了快速下跌。市场的恐慌情绪正在蔓延，很多投资者已经不再关心相关企业的盈利与成长，而是在下跌的趋势中坚决控制仓位，熊市特点初步显现。

从宏观经济来看，伴随着国家对地产行业一系列调控措施的出台以及对地方政府融资平台的清理整顿，经济过热的现象迅速得到遏制，此前若隐若现的通胀预期也逐步淡化。而经济转型的压力和海外经济的动荡，使得投资者对于未来几

个季度的经济数据更加悲观，因此，尽管 2 季度工业企业的盈利能力依然处于历史高位，投资者的预期却已然跌落谷底，这种强烈的反差使得很多传统产业的公司其静态市盈率显得极低。

本基金在 2 季度大幅度提高了组合集中度，资产配置集中在保险、消费、医药和通信传媒行业。我们选择企业的标准专注于：1) 充分的行业空间；2) 相对明确的成长性；3) 明显的时间价值。2 季度本基金部分持仓较重的股票股价表现并不理想，但基于对企业成长的信心和目前的市值，我们依然相信这些股票会带来不错的绝对回报。

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 1.189 元，本报告期份额净值增长率为 -18%，同期业绩比较基准收益率为 -18.91%。

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

展望未来，短期经济数据的快速下滑难以避免，企业盈利将陆续下调，虽然投资者对此已有预期，但我们并不确定股票价格是否已经充分反映。而从中长期趋势来看，经济转型依然是资本市场面临的重大变量之一。传统周期性产业占 GDP 比重必然下滑，但哪些产业能够接过中国经济增长的大旗仍有待观察。转型的过程或将平稳，或将历经阵痛，股票市场将在更大程度上成为反映中国经济长期增长信心的风向标。

我们认为在未来的宏观环境下，小企业抵御经济波动的能力较差，估值压力将显著增加。而所谓的新经济绝不仅限于口号，技术底蕴、研发投入、市场需求、企业管理等等都将成为投资者权衡企业的要素，投资者或许将更加审慎地对待那些打着新经济旗号即能享受 50 倍市盈率、20 倍市销率估值的上市公司。也许他们中的某些确实将成为经济转型的受益者，也许他们中的某些能在一两年后证明以现在的价格买入是物有所值的，但是可能大部分标榜为“新”经济的企业——正如每次绚烂的泡沫破灭——他们的结局无法改变，尘归尘，土归土。

未来本基金将继续加大组合的集中度。如果中国经济潜力增长率步入下行通道，我们认为高成长企业将成为稀缺资源，努力寻找这些公司将是我们的工作重点。

§ 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	441,228,122.37	76.42
	其中：股票	441,228,122.37	76.42
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	118,878,312.99	20.59
6	其他各项资产	17,303,862.31	3.00
7	合计	577,410,297.67	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	18,054,766.00	3.20
C	制造业	193,278,931.88	34.30
C0	食品、饮料	40,814,972.18	7.24
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	27,326,135.08	4.85

C4	石油、化学、塑胶、塑料	22,392,858.66	3.97
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,343,300.00	0.24
C7	机械、设备、仪表	43,095,044.16	7.65
C8	医药、生物制品	52,083,121.80	9.24
C99	其他制造业	6,223,500.00	1.10
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,118,000.00	0.38
E	建筑业	548,900.00	0.10
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	64,729,776.41	11.49
H	批发和零售贸易	46,985,028.84	8.34
I	金融、保险业	88,668,920.04	15.74
J	房地产业	10,508,600.00	1.87
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	16,335,199.20	2.90
M	综合类	-	-
	合计	441,228,122.37	78.31

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	000063	中兴通讯	2,737,893	52,677,061.32	9.35
2	601318	中国平安	1,100,000	49,005,000.00	8.70

3	000513	丽珠集团	1,149,000	42,283,200.00	7.50
4	601601	中国太保	1,500,000	34,155,000.00	6.06
5	600963	岳阳纸业	3,199,733	22,142,152.36	3.93
6	000917	电广传媒	1,049,820	16,335,199.20	2.90
7	600694	大商股份	379,904	16,073,738.24	2.85
8	000568	泸州老窖	499,819	14,104,892.18	2.50
9	600197	伊力特	899,900	12,778,580.00	2.27
10	600289	亿阳信通	1,383,779	12,052,715.09	2.14

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	848,780.49
2	应收证券清算款	15,871,964.10
3	应收股利	45,866.93
4	应收利息	21,205.07
5	应收申购款	516,045.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,303,862.31

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

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	49,005,000.00	8.70	重大事项停牌

§ 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	507,865,102.45
本报告期基金总申购份额	38,439,469.97
减：本报告期基金总赎回份额	72,335,865.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	473,968,706.54

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1.中国证监会《关于核准科翔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]1221 号）；
- 2.《易方达科翔股票型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达科翔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